



瑞達國際股份

RUI DA INTERNATIONAL FINANCE COMPANY

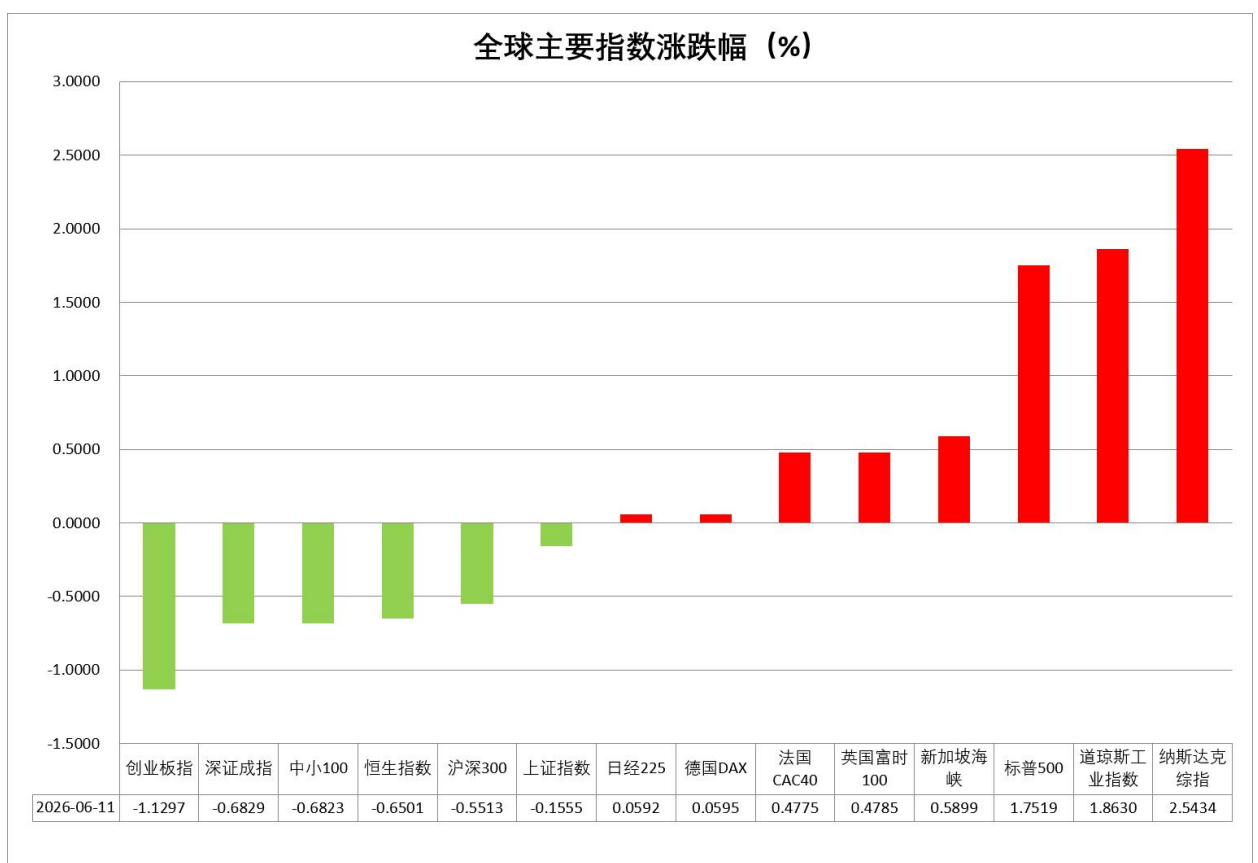
# 每日市场报告

2026年6月12日 ▶

## ▶ 市场综述

美国三大股指全线收涨，道指涨1.86%报50848.75点，标普500指数涨1.75%报7394.3点，纳指涨2.54%报25809.66点。美元指数跌0.35%报99.69，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.37%报1.1579，英镑兑美元涨0.36%报1.3416，澳元兑美元涨0.79%报0.7052，美元兑日元跌0.37%报159.9690，美元兑加元涨0.16%报1.3966，美元兑瑞郎跌0.65%报0.7948，离岸人民币对美元涨187个基点报6.7633。国际贵金属期货普遍收涨，COMEX黄金期货涨2.43%报4233.80美元/盎司，COMEX白银期货涨4.25%报67.49美元/盎司。ICE原糖主力合约跌0.79%报13.81美分/磅，ICE棉花主力合约涨2.07%报72.57/磅。

图表1：全球主要股指涨跌幅（%）



资料来源：公开资料整理、瑞达国际

## ▶ 消息回顾

【中东局势上演戏剧性反转。美国总统特朗普6月11日在社交媒体发文称，鉴于与伊朗磋商结果已提交至伊朗最高领导层并获得批准，他已取消原定于当晚针对伊朗实施的打击与轰炸行动。特朗普表示，在本次协议最终签署之前，美国对伊朗海上封锁措施将继续全面有效执行。特朗普此前威胁将对伊朗实施“猛烈打击”，并称在不久的将来将占领哈尔克岛和其他石油基础设施，完全控制伊朗石油和天然气市场。】

【美国总统特朗普表示，与伊朗“达成了极好的协议”，相关文件已进入最后定稿阶段，未来几天内有望最终敲定，并即将签署。特朗普称协议可能在欧洲签署，时间可能在本周末，美国副总统万斯将出席。特

朗普还表示，伊朗最高领袖已同意该协议，伊朗各方均已批准该协议。这是一份非常有力、非常详尽的谅解备忘录。】

【美国财政部长贝森特在社交媒体发文说，伊朗若对美国在海湾地区的盟友造成任何损害，相关损失都将从伊朗账户资金中予以扣除。任何缴付给波斯湾海峡管理局的费用，也将从伊朗的账户资金中抵扣。】

【受能源价格大幅上涨推动，美国5月PPI同比涨幅达到6.5%，创2022年11月以来最高水平，超出市场预期的6.4%。不过，剔除食品和能源的核心PPI同比上涨4.9%，低于市场预期的5.4%。】

【美国上周初请失业金人数增加4000人至22.9万人，超出市场预期的22万人，攀升至2月以来最高水平。与此同时，前一周续请失业金人数也增加2.4万人，至179.5万人。】

【欧洲央行宣布加息25个基点，为2023年9月以来首次加息，也是全球首个因中东冲突而加息的主要央行。欧洲央行未就特定利率路径做出预先承诺，但指出若能源价格持续高企并带来第二轮效应，可能进一步收紧政策。欧洲央行还将欧元区2026年经济增长预期下调至0.8%，将通胀预期上调至3%。】

【世界银行发布最新一期《全球经济展望》报告称，受伊朗战争冲击影响，预计2026年全球经济增长率将从去年的2.9%放缓至2.5%。如果能源供应中断更加严重并伴随显著金融压力，2026年全球经济增速可能放缓至1.3%。】

## ▶ 今日关注

时间		数据/事件
2026/6/12	12:30	日本4月工业产出
2026/6/12	14:00	英国4月GDP环比
2026/6/12	14:00	德国5月CPI
2026/6/12	22:00	美国6月密歇根大学消费者信心指数

## ▶ 观点汇总

### 美元指数

隔夜，美元指数跌0.35%报99.69，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.37%报1.1579，英镑兑美元涨0.36%报1.3416，美元兑日元跌0.37%报159.9690。

地缘方面，特朗普隔夜宣布美伊协议进入最后定稿阶段，有望本周末签署，市场避险情绪有所下移，美元指数承压回落。宏观数据方面，美国5月PPI同比增速录得6.5%，小幅超出市场预期，剔除食品与能源分项后的核心PPI同比上涨4.9%，显著低于市场预期的5.4%，反映出上游价格压力尚未全面扩散，潜在通胀动能有所收敛。此前公布的美国5月核心CPI小幅低于市场预期，预示油价冲击对于核心商品价格

的传导或相对有限，年内25基点的加息预期维持高位但未能继续走高。此外，上周初请失业金及续请失业金人数增长超出市场预期，劳动力市场上行动能趋缓，5月非农表现整体延续韧性，但内部结构仍然脆弱。往前看，美伊局势能否达成实质性协议仍为后续美元走势的核心变量，市场对美联储加息路径已接近充分定价，伴随最鹰派预期的逐步反映，美元上方空间相对有限，短期或延续高位震荡运行。

在持续的通胀压力驱动下，欧央行如期加息25基点，利率期货市场显示后续或仍有2-3次加息空间，欧元区5月CPI增速创逾两年半新高，核心通胀同步加速，显示价格压力正从能源领域向更广泛的经济部门扩散，使得欧央行内部基调显著转鹰。日本4月实际工资实现连续四个月增长，为日本央行加息提供有力支撑，但受通胀走高拖累，家庭实际消费支出同比维持收缩态势。往前看，当前非美主要货币走势仍受到强压制，但中长期而言，伴随美伊局势逐步趋缓，美国与非美关键利差预期有望收敛，后续或对欧元及日元表现形成边际提振。

图表1：美元指数走势图



资料来源：iFinD、瑞达国际

## S&P500

截至6月11日，标普500指数上涨1.75%至7394.3；迷你标普500主力合约上涨1.81%至7398.25点。地缘局势上，美国总统特朗普表示，与伊朗“达成了极好的协议”，协议可能于本周末在欧洲签署。而此前特朗普威胁将对伊朗实施“猛烈打击”。中东局势反转提升市场风险偏好，美油、布油双双跌至90美元下方，10年期、30年期美债收益率跌破4.5%及5%，欧美股市集体收涨。经济数据上，5月PPI同比涨幅达到6.5%，创2022年11月以来最高水平，超出市场预期的6.4%。不过，剔除食品和能源的核心PPI同比上涨4.9%，低于市场预期的5.4%。PPI超市场预期走高在一定程度上进一步推升美联储加息预期，但特朗普对美伊即将达成协议的表态，盖过了通胀升温对市场的负面影响。整体来看，地缘冲突仍在反复变化且加剧市场波动，同时美联储加息上升的利空依然存在，美股短线面临不确定性因素较大。

图表2：S&P500走势图



资料来源：iFinD、瑞达国际

### 富时中国A50

截至6月11日，富时中国A50指数下跌0.49%至15391.9；新交所富时A50期指主力合约下跌0.16%至15195。海外方面，美国总统特朗普表示，与伊朗“达成了极好的协议”，协议可能于本周末在欧洲签署。消息提升市场风险偏好，10年期、30年期美债收益率跌破4.5%及5%，欧美股市集体收涨，亚太股市今日亦集体高开。国内方面，经济基本面，贸易端，5月我国进出口延续高增长态势，出口边际增速高于进口，带动贸易顺差上行。同时，高新技术产品出口增速大幅领先整体水平。物价端，在PPI边际增速大于CPI，令两者正剪刀差进一步走阔。消息面，燧原科技与粤芯半导体申请IPO，而此前长鑫科技、宇树科技已相继过会，具有硬实力的科技企业陆续申请IPO，反映出当前市场对AI主题的热情依旧存在，但头部科技企业集中上市后也将对行业流动性产生稀释。整体来看，目前生产端价格上涨传导至消费端的过程较为缓慢，通胀对居民消费意愿的提振仍然有限。同时，市场对于AI行情的情绪已十分谨慎，不及预期的数据或消息均会加剧市场波动，加上美联储加息预期的升温带来的流动性趋紧预期，对海外人工智能浪潮有负面影响，最后海内外科技巨头相继递交IPO申请后带来的流动性稀释效果，使得相关板块承压，市场整体短期或步入震荡态势。

图表3：富时中国A50走势图



资料来源：iFinD、瑞达国际

### 铜

隔夜COMEX铜震荡走势，报收6.3345元/磅，涨跌幅-0.24%。国际方面，世界银行发布最新一期《全球经济展望》报告称，受伊朗战争冲击影响，预计2026年全球经济增长率将从去年的2.9%放缓至2.5%。如果能源供应中断更加严重并伴随显著金融压力，2026年全球经济增速可能放缓至1.3%。

国内方面，国务院总理李强主持召开国务院常务会议，研究2025年度中央预算执行和其他财政收支审计查出问题整改工作。会议指出，要锚定科技强国建设目标，高效组织实施国家重大科技任务。库存方面，截至2026年6月11日，COMEX铜库存为649770短吨，环比+927短吨；LME铜库存为367300吨，环比-2275吨；SHFE每日仓单95044吨，环比-1304吨。美元美债方面，因特朗普于最后一刻叫停了美国对伊朗发动新一轮军事打击的计划，并声称美伊协议可能本周末在欧洲签署。美元指数先涨后跌，于美盘急速跳水并失守100大关，最终收跌0.35%，报99.69；基准的10年期美债收益率收报4.472%，对美联储政策利率敏感的2年期美债收益率收报4.072%。操作建议，纽铜主力合约轻仓逢低短多交易，仅供参考。

图表4：铜日线走势图



资料来源：iFinD、瑞达国际

## 黄金

隔夜，海外贵金属市场止跌反弹，伦敦金大幅反弹超3%重返4200美元/盎司关口，COMEX黄金期货涨2.43%报4233.80美元/盎司，COMEX白银期货涨4.25%报67.49美元/盎司。宏观数据方面，美国5月PPI同比超出市场预期，但核心PPI增速未达市场预期，显示上游价格压力尚未全面扩散。此前公布的美国5月核心CPI亦弱于市场预期，预示油价冲击对于核心商品价格的传导仍相对有限，年内25基点的加息预期维持高位，但并未继续走高。地缘方面，特朗普隔夜宣布美伊协议进入最后定稿阶段，并有望于本周末签署，市场避险情绪有所下移，美元指数承压回落，短线提振贵金属表现。往前看，金银价格走势仍受到强美元及美伊地缘摇摆牵制，短期走势明显偏弱，但伴随最鹰派预期的逐步反映，金价继续大幅下探的可能性相对有限。中长期来看，我国央行维持逢低购金节奏，单月增持规模进一步提高，验证新兴国家央行“逢低购入，越低越买”的中期支撑逻辑并没有明显松动。白银短期或跟随地缘冲突持续预期及金价走势震荡，受工业需求波动较大。中长期而言，逢低分批配置依然是主要操作策略，但短期因美伊局势摇摆以及降息层面不确定性影响，短线观望为宜。

图表5：COMEX黄金日线走势图



资料来源: iFinD、瑞达国际

## ICE原糖

洲际交易所(ICE)原糖期货周四下跌, 受供应依然充裕预期拖累。ICE交投最活跃的10月原糖期货收跌0.05美分或0.1%, 结算价报每磅14.34美分。

国际方面, 巴西航运机构Williams发布的数据显示, 截至6月3日当周, 巴西港口等待装运食糖的船只数量为63艘, 此前一周为64艘。港口等待装运的食糖数量为244.14万吨, 此前一周为239.34万吨增加2.01%。其中桑托斯港等待出口的食糖数量为212.1万吨, 较此前一周的194.71万吨增加8.93%。当周等待装运出口的食糖船只数量微降, 但待运食糖出口量维持高位。

美糖主力价格关注上方压力15.0美分/磅, 下方支撑13.60美分/磅。建议7月 ICE 期糖短期观望。

图表6: ICE原糖主力合约价格走势图



资料来源: iFinD、瑞达国际

## ICE棉花

洲际交易所(ICE)棉花期货周四上涨, 因美国农业部供需报告和周度出口销售报告偏多, ICE 12月棉花期货合约上涨1.06美分或1.41%, 结算价报每磅76.36美分。

国际方面，巴据美国农业部(USDA)报告显示，5月28日止当周，美国当前年度陆地棉出口销售净增18.52万包，较前周增加21%，较前四周均值增加62%。当周美国陆地棉出口装运量26.88万包，较前周减少15%，较前四周平均水平减少12%。当周美国棉花出口签约量增加、装船量环比下降。

图表7：ICE美棉主力合约价格走势



资料来源：iFinD、瑞达国际

**免责声明**

此报告由瑞达国际所编制。本报告采用之资料及意见均相信可靠及准确，但本公司并不对各分析或有关资料之可靠性及准确性作出全面性保证。本报告只供客户或读者作参考之用，客户或读者不应完全依靠本报告内容作为投资准则。

本报告之资料及意见如有任何更改，恕不另行通知。本报告并非及并无意图构成任何作价或招揽进行买卖本报告提及的商品。本公司不会对任何因依靠本报告作出任何买卖而引致之任何损失承担任何责任。



24小时客服电话： 00852 - 25342000/86 - 13603059885

24小时传真电话： 00852 - 25632368

客服邮箱： cs@ruida-int.com

客服QQ： 203195058/2938472186

网址： www.ruida-int.com

---

地址：香港灣仔菲林明道8号大同大厦17楼05-06室