



瑞達國際股份

RUI DA INTERNATIONAL FINANCE COMPANY

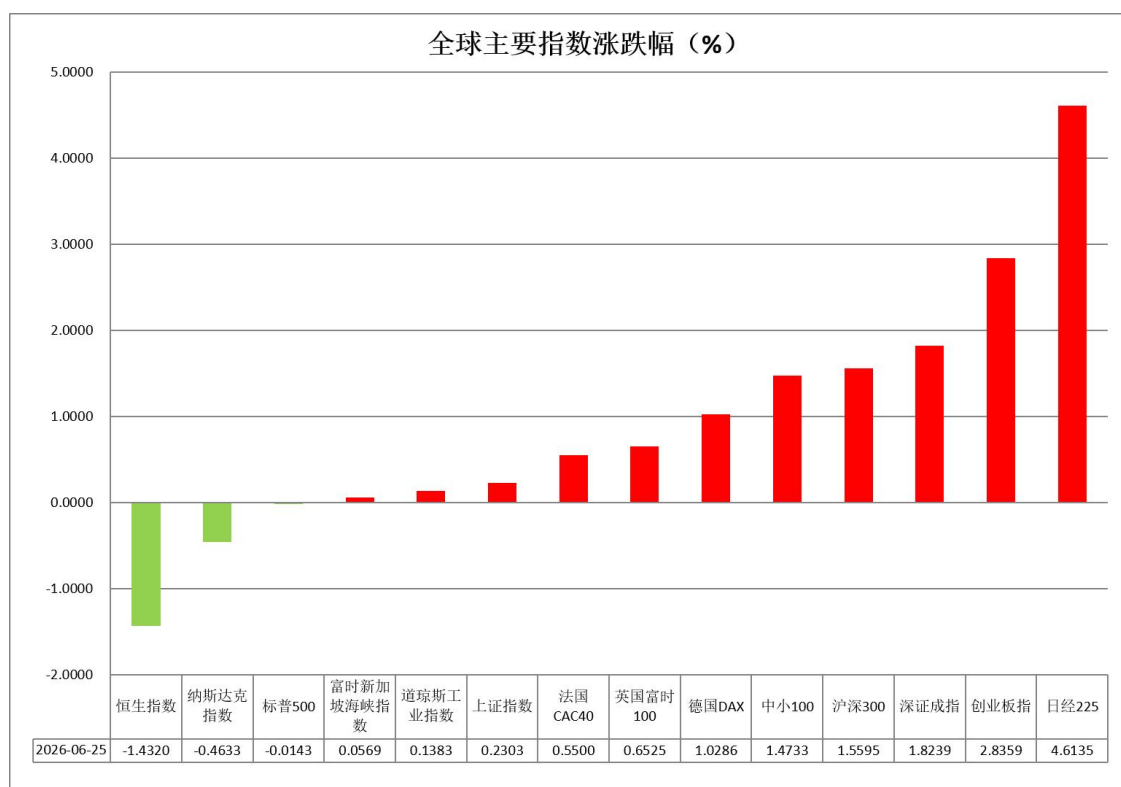
每日市场报告

2026年6月26日 ▶

▶ 市场综述

美国三大股指收盘涨跌不一，道指涨0.14%报51920.62点，标普500指数跌0.01%报7357.49点，纳指跌0.46%报25358.6点。美元指数跌0.12%报101.46，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.10%报1.1370，英镑兑美元涨0.18%报1.3192，澳元兑美元涨0.15%报0.6911，美元兑日元持平报161.8045，美元兑加元跌0.23%报1.4200，美元兑瑞郎跌0.26%报0.8102，离岸人民币对美元涨116个基点报6.8016。国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX黄金期货涨0.82%报4041.60美元/盎司，COMEX白银期货跌0.34%报57.89美元/盎司。ICE原糖主力合约涨0.71%报14.12美分/磅，ICE棉花主力合约涨0.96%报76.99/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

【阿曼外交大臣巴德尔表示，未来涉及霍尔木兹海峡的相关安排不涉及征收任何通行费用。而伊朗方面估计，如果对霍尔木兹海峡涉安全、环境等服务收费，每年将为相关国家带来400亿美元收入。伊朗伊斯兰革命卫队海军表示，船只通过霍尔木兹海峡必须提前协调，违规船舶“将受到处置”。标普全球能源公司报告称，6月霍尔木兹海峡的日均通航量已恢复至冲突前的约57%。】

【纽约联储行长约翰·威廉姆斯表示，利率处于能够让通胀向央行目标回落的良好位置。威廉姆斯预计，通胀到年底将放缓至3.5%，随后将“沿着平稳路径”继续向2%靠拢，到2028年达到目标。】

【美国劳工部公布数据显示，截至6月20日当周，美国初请失业金人数减少1.2万至21.5万人，低于经济学家此前预测的22.5万。前一周续请失业金人数小幅上升至182.1万，高于预期的180万。】

【美联储最青睐通胀指标出炉。美国商务部数据显示，美国5月PCE物价指数同比上涨4.1%，为2023年4月以来最高水平；核心PCE同比上涨3.4%，符合市场预期，为2023年10月以来的最高水平。另外，美国第一季度实际GDP终值年化增速上修至2.1%，高于修正值1.6%。5月耐用品订单环比下降4.5%，为近一年来最大降幅。】

【欧盟理事会6月25日正式批准落实《欧盟-美国联合声明》中涉及关税承诺的相关内容，在美国总统特朗普设定的最后期限前批准与美国的贸易协议。】

▶ 今日关注

时间	数据/事件
2026/6/26 07:30	日本东京 6 月 CPI
2026/6/26 17:00	欧元区 6 月消费者信心指数终值
2026/6/26 22:00	美国 6 月密歇根大学消费者信心指数终值

▶ 观点汇总

美元指数

隔夜，美元指数跌0.12%报101.46，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.10%报1.1370，英镑兑美元涨0.18%报1.3192，美元兑日元持平报161.8045。

宏观数据方面，美国5月PCE环比涨0.4%低于预期，核心PCE环比涨0.3%符合预期。同比来看，整体PCE升至4.1%，核心升至3.4%，均创近年新高。此前美联储6月FOMC会议预计全年通胀仍远高于2%目标，核心通胀同步抬升预示油价冲击或已逐步传导至剔除食品及能源分项的其他商品价格，但增速较预期更为缓和，边际缓解市场对于美联储年内加息的担忧。地缘方面，美伊双边推动霍尔木兹海峡航运恢复议程，前期谈判中仍未涉及核、浓缩铀处置等关键议题，避险需求提振美元走势。展望后市，美伊后续谈判若有突破性成果，或阶段性压制美元避险需求，鹰派联储及偏强经济数据继续支撑美元走势，关注霍尔木兹海峡实际复航情况以及美伊在关键议题的谈判进展。

欧元区6月制造业PMI初值小幅回落至51.3，服务业PMI则由前值47.7升至48.9，带动综合PMI反弹至49.5，优于市场预期。前期由油价冲击导致的通胀压力逐步显现，使得欧央行政策基调显著转鹰。尽管日本央行前期展开加息操作，但市场认为其力度不足以显著收窄日本与其他主要经济体之间的利差，日元延续承压运行。美联储释放的鹰派信号推升美元走强，进一步加剧了日元的下行压力。往前看，美元走强继续压制主要非美货币表现，后续走势将取决于美国加息预期的实际兑现程度，以及通胀数据的回落情况。

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25日，标普500指数下跌0.01%至7357.49；迷你标普500主力合约下跌0.59%至7433.75点。经济数据及货币政策层面，美国商务部数据显示，美国5月PCE物价指数同比上涨4.1%，为2023年4月以来最高水平；核心PCE同比上涨3.4%，为2023年10月以来的最高水平。两者均符合市场预期，但较前值明显走高，通胀回落趋势出现中断，并重新抬升。对此，纽约联储主席约翰·威廉姆斯表示，当前货币政策立场能够有效压制通胀，现行利率“完全具备条件”将通胀引导回2%的长期目标，预计通胀将于2028年重返2%目标。产业层面，对于人工智能高资本支出的担忧，令科技股七巨头集体下跌，但存储芯片巨头美光科技强劲的财报对芯片股起到支撑。整体来看，符合预期的通胀数据和美联储官员相对温和的表态，减小了加息预期对市场的冲击。但科技股内部出现明显分化，芯片供应端和需求端走势出现背离，若人工智能平台公司（芯片需求端）持续下跌，负反馈效果或向上游芯片生产商传导。

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25日，富时中国A50指数上涨1.18%至15887.91；新交所富时A50期指主力合约上涨2.03%至15885。海外方面，美国5月PCE、核心PCE物价指数同比涨幅均符合市场预期，但较前值明显走高，通胀回落趋势出现中断，并重新抬升。美股存储芯片巨头美光科技最新一季财报营收、毛利率、净利、

EPS均超市场预期，营收同比大幅增长超三倍，同时美光大幅上调第四财季财测。消息打消市场此前对于人工智能资本支出和盈利见顶的担忧。国内方面，经济基本面，5月份，我国进出口与规上工业增加值较4月份上升，高技术行业及产品持续支撑工业生产与出口，但传统产业与消费端，则相对疲弱，房地产投资进一步下行，社零自2022年12月以来首次落至负值。金融数据上，A股市值与住户存款比值进一步上升，同时居民存款与M2增速负剪刀差进一步走阔。整体来看，国内5月经济数据显示新质生产力相关行业依旧维持韧性，且居民存款仍在加速流入股市，为市场带来增量资金。此外，虽然海外通胀持续上行，但并未打断全球人工智能行情，A股尤其是科技类股仍处于上行通道。

图表3：富时中国A50走势图



资料来源：iFinD、瑞达国际

铜

隔夜COMEX铜低开反弹，报收6.067元/磅，涨跌幅+1.99%。国际方面，美国5月PCE年率录得4.1%，为自2023年4月以来的最高水平，核心PCE同比上涨3.4%，均符合预期。一季度GDP增速由1.6%上修至2.1%。美联储—威廉姆斯：预计通胀压力将缓解，将实现2%通胀目标的时间预期推迟至2028年；古尔斯比：潜在通胀依然过高，且走势不妙。赞同沃什关于应避免助长猜测未来利率的观点；理事库克案的裁决预计将于下周公布。国内方面，商务部新闻发言人何亚东介绍，截至2026年6月，商务部推出的重点外资项目500多个，其中外资标志性项目70多个。项目主要集中在化工能源、机电装备、电子信息、汽车、医疗健康等制造业领域，总投资额超3000亿美元。库存方面，截至2026年6月25日，COMEX铜库存为660768短吨，环比+1844短吨；LME铜库存为339100吨，环比-2825吨；SHFE每日仓单75065吨，环比+122吨。美元美债方面，美国通胀数据基本符合预期，缓解了人们对美联储即将加息的担忧，美元指数止步三日连涨，最终收跌0.1%，报101.45；基准的10年期美债收益率收报4.398%，对美联储政策利率敏感的2年期美债收益率收报4.135%。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，贵金属市场小幅反弹，伦敦金价沪金主力2608合约涨1.17%报886.60元/克，沪银主力2608合约涨1.24%报14237元/千克。宏观数据方面，美国5月PCE环比涨0.4%低于预期，核心PCE环比涨0.3%符合预期，通胀增速较预期更为缓和，边际缓解市场对于美联储年内加息的担忧，美元高位回落，短线提振金银价格走势。地缘方面，美伊推动霍尔木兹海峡航运恢复议程，前期谈判仍未涉及核、浓缩铀处置等关键议题，且以色列-黎巴嫩冲突变数仍存，市场整体情绪仍偏谨慎。展望后市，当前金价上行空间仍受美联储鹰派基调制约，进一步突破或需等待超预期的核谈判成果、美国通胀端和劳动力数据的放缓信号，美伊谈判取得一定进展，亦使得地缘尾部风险回落，油价运行中枢有望进一步回落，缓解通胀反弹担忧。中长期来看，新兴国家央行维持逢低购金节奏，央行购金的底层支撑逻辑尚未松动。操作上建议，短期建议观望，长线策略仍以分批逢低布局为主。伦敦金上方阻力位4100美元/盎司，下方支撑位3900美元/盎司；伦敦银阻力位60、62美元/盎司，支撑位55美元/盎司。

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)原糖期货周四收涨，自周一触及的两个半月低点反弹，主要因为主产国产量前景欠佳。ICE交投最活跃的10月原糖期货收涨0.08美分或0.57%，结算价报每磅14.10美分。

国际方面，据巴西农业部公布的数据显示，5月下半月，巴西中南部糖产量为219万吨，较上年同期下降24.8%，甘蔗压榨下降12.9%至4123万吨，而乙醇产量则增加1.8%至21亿升。糖厂一直利用能源价格上涨的机会，以削弱糖产量为代价提高乙醇产量。目前尚不清楚近期降雨，及下周和7月将出现更多的降雨是否已经是天气预估机构预期的今年厄尔尼诺现象的早期迹象。

美糖主力价格关注上方压力14.6美分/磅，下方支撑13.0美分/磅。建议10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，因美元升势暂歇，及逢低买盘的支撑，ICE 12月棉花期货合约上涨0.71美分或0.93%，结算价报每磅76.97美分。

国际方面，据印度农业部数据，截至6月12日，印度全国棉花总种植面积为95.3万公顷，较去年同期的131.9万公顷下降28%，部分产区仍在种植进行中。

图表7：ICE美棉主力合约价格走势图



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： 香港湾仔菲林明道8号大同大厦17楼05 - 06室