

主要品种策略早餐

(2025.06.09)

金融期货和期权

股指期货

品种：IF、IH、IC、IM

日内观点：震荡偏强

中期观点：区间波动，沪深 300 指数运行区间[3820, 3960]

参考策略：持有 IF2506 多单、卖出 M02506-P-5800 虚值看跌期权

核心逻辑：

1. 中美对话持续进展，两国元首通话，双方同意“尽快举行新一轮会谈”，并互相发出访问邀请。随后，外交部发言人宣布国务院副总理何立峰将于 6 月 8 日至 13 日访英其间与美方举行中美经贸磋商机制首次会议。在当前中美关系复杂的背景下，为双边关系注入了稳定因素，有助风险情绪修复。

2. 国内方面，稳定和活跃资本市场政策接连出台，进一步优化 A 股市场投资生态。险资长期投资试点、公募基金管理费收取模式改革、上市公司并购重组新的安排等，均有利于为 A 股注入增量资金和改善市场活跃度。

3. 市场风格高低切换频繁，大盘与小盘轮番占优，市场行情轮动较快，缺乏持续上涨的主线机会。短期内，市场或仍维持震荡格局，关注结构性配置机会，建议关注“板块大涨后兑现离场、板块调整后布局进场”的逆向操作思路。

国债期货

品种：TS、TF、T、TL

日内观点：偏强

中期观点：偏强

参考策略：T2509 或 TL2509 多单持有

核心逻辑：

1. 中美两国元首如期通话缓解市场担忧情绪，外交部发言人宣布国务院副总理何立峰将于 6 月 8 日至 13 日访英其间与美方举行中美经贸磋商机制首次会议，有助风险情绪修复，给债券市场带来牵制。

2. 资金方面，央行开展万亿买断式逆回购操作稳定市场预期，缓解天量存单到期压力。银行间市场流动性宽裕，存款类机构隔夜利率稳定于 1.4% 一线，7 天期下行近 2BP。中长期资金方面，国股行 1 年期同业存单成交在 1.67% 附近，小幅下行 2BP。

3. 央行降准降息落地，商业银行亦启动新一轮存款利率调整，大额存单利率进入下行通道，继续带动利率中枢下移，中长期对长端债市形成利好。

商品期货和期权

金属及新能源材料板块

品种：铜

日内观点：77000-78800

中期观点：60000-90000

参考策略：震荡操作思路

核心逻辑：

宏观方面，美联储官员对货币政策的态度持续分化。

供给方面，铜矿和废铜供应偏紧的格局持续。

需求方面，据钢联调研企业的生产计划安排来看，2025 年 5 月国内精铜杆预计产量 99.82 万吨，环比增加 1.38%，同比增加 0.83%。2025 年 1-6 月国内精铜杆产量累计预估值为 551.83 万吨，同比增加 12.58%。6 月 6 日钢联调研国内 59 家铜板带生产企业，数据得出 2025 年 5 月国内铜板带 21.01 万吨，环比减少 2.46%，同比增加 5.47%。2025 年 6 月国内铜板带预计产量 20.36 万吨，环比减少 3.09%，同比减少 -0.88%。数据显示 2025 年 5 月国内电解铜箔产量 9.95 万吨，环比减少 1.19%，其中电子电路铜箔 3.88 万吨，锂电铜箔 6.07 万吨。另据调研企业的生产计划安排来看，2025 年 6 月国内电解铜箔预计产量 9.74 万吨，环比减少 2.11%。调研数据显示，2025 年 5 月国内铜管产量为 19.21 万吨，较 4 月环比减少 0.95 万吨，减幅为 4.71%，5 月综合产能利用率为 83.16%，环比下降 4.11%；预计 2025

年 6 月份铜管开工继续下行，产量减少至 17.89 万吨左右，产能利用率 77.45%，环比减少 5.71%。

库存方面，6 月 6 日，LME 铜库存减少 5600 吨至 132400。上期所铜仓单下降 1850 吨至 32278 吨，上期所铜库存增加 1613 至 107404 吨。

展望后市，市场担忧美国对进口铜加征高关税，因此美国进口需求激增提振铜价。但由于国内铜企已进入淡季，或限制上行空间。

品种：工业硅

日内观点：偏弱运行，运行区间：7280-7350

中期观点：承压运行，运行区间：7000-8500

参考策略：卖出 SI2507-C-9000，期货做空

核心逻辑：

- ①供应方面，据上海有色网，5 月我国工业硅产量为 30.77 万吨，同比下降 24.59%。
- ②需求方面，据上海有色网，4 月我国多晶硅产量 9.54 万吨，同比下降 47.35%。目前工业硅供需双降。
- ③库存方面，截至 5 月 29 日，我国工业硅社会库存为 58.9 万吨，库存依然处于高位。

品种：多晶硅

日内观点：偏弱运行，运行区间：3.45万-3.60万

中期观点：低位运行，运行区间：3.3万-4.0万

参考策略：卖出 PS2507-C-45000

核心逻辑：

- ①供应方面，据上海有色网，4月我国多晶硅产量9.54万吨，同比下降47.35%。
- ②需求方面，据上海有色网，4月我国硅片产量58.35GW，同比下降14.95%。
- ③库存方面，截至5月29日，多晶硅社会库存为27万吨，依然处于高位，表明目前多晶硅供应过剩明显。

品种：碳酸锂

日内观点：偏弱运行，运行区间：6.2-6.5万

中期观点：成本支撑减弱，价格稳步下行，运行区间：5.9万-6.5万

参考策略：卖出 LC2507-C-83000 持有

核心逻辑：

- ①据上海有色网最新报价显示，6月6日，碳酸锂（99.5% 电池级/国产）价格持平报 6.02 万元/吨，近 5 日累计跌 700.0 元，近 30 日累计跌 10650.0 元。
- ②供应方面，2025 年 5 月，我国电池级碳酸锂产量为 6230 吨，同比增加 29%，工业级碳酸锂产量 20507 吨，同比下降 9%，供应压力依然较大。
- ③库存方面，截至 5 月 31 日，我国碳酸锂总库存为 97637 吨，其中下游库存为 42246 吨，冶炼厂库存为 55391 吨。总库存水平处于年内高位，利空碳酸锂价格。



广金期货研究中心研究员李彬联
期货从业资格证号：F03092822
期货投资咨询证书：Z0017125
联系电话：020-88523420

广金期货研究中心研究员薛丽冰
期货从业资格证号：F03090983
期货投资咨询证书：Z0016886
联系电话：020-88523420

广金期货研究中心研究员 马琛
期货从业资格证号：F03095619
期货投资咨询证书：Z0017388
联系电话：020-88523420

广金期货研究中心研究员 黎俊
期货从业资格证号：F03095786
期货投资咨询证书：Z0017393
联系电话：020-88523420

广金期货研究中心研究员 苏航
期货从业资格证号：F03113318
期货投资咨询证书：Z0018777
联系电话：020-88523420

广金期货研究中心研究员 郑航
期货从业资格证号：F03101899
期货投资咨询证书：Z0021211
联系电话：020-88523420

免责声明：

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我们公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的更改，在任何情况下，我公司报告的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写过程中融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与广州金控期货有限公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表广州金控期货有限公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映广州金控期货有限公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经广州金控期货有限公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的资料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“广州金控期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。

我司郑重提示，我司官方网站地址：<https://www.gzjkqh.com/>，所有交易软件请通过我司官方网站进行下载。对任何冒用、假借我司名义进行违法活动的网站、软件及个人，一经发现，我司将依法追究其相关法律责任。

广州金控期货有限公司

成立于2003年，是广州金控集团控股企业，注册资本为8亿元人民币，具有商品期货经纪、金融期货经纪、期货交易咨询以及资产管理业务资格，是国内多家期货交易所的会员单位。



广金期货公众号



广金期货掌厅APP
期货编号：0108



广金期货预约开户码

版权声明：本公众号部分文章推送时，若未能及时与原作者取得联系并涉及版权问题，请及时联系删除。

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我们公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的更改，在任何情况下，我公司报告的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写过程中融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与广州金控期货有限公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表广州金控期货有限公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映广州金控期货有限公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经广州金控期货有限公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的资料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“广州金控期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。

我司郑重提示，我司官方网站地址：<https://www.gzjkqh.com/>，所有交易软件请通过我司官方网站进行下载。对任何冒用、假借我司名义进行违法活动的网站、软件及个人，一经发现，我司将依法追究其相关法律责任。

广州金控期货有限公司是广州金融控股集团有限公司的控股子公司，业务范围包括商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询和资产管理业务。全资控股风险管理子公司-广州金控物产有限公司，业务范围包括基差贸易、仓单服务、场外衍生品业务。

总部地址：广州市天河区体育西路 191 号中石化大厦 B 塔 25 层 2501-2524 单元

联系电话：400-930-7770

公司官网：www.gzjkqh.com

广金期货研究中心研究员李彬联

期货从业资格证号：F03092822

期货投资咨询资格证书：Z0017125

联系电话：020-88523420

广金期货研究中心研究员马琛

期货从业资格证号：F03095619

期货投资咨询资格证书：Z0017388

联系电话：020-88523420

广金期货研究中心研究员薛丽冰

期货从业资格证号：F03090983

期货投资咨询资格证书：Z0016886

联系电话：020-88523420

广金期货研究中心研究员黎俊

期货从业资格证号：F03095786



期货投资咨询资格证书：Z0017393

联系电话：020-88523420