



华鑫期货每日晨报

2026年1月30日

内容：

- 华鑫早间头条
- 今日提示
- 夜盘动向
- 策略参考

■ 华鑫早间头条

宏观与产业

贵金属市场再度上演“过山车”行情。1月29日，黄金、白银在亚市、欧市交易时段强势走高，现货黄金一度逼近5600美元/盎司关口，现货白银则连续突破117、118、119、120和121美元/盎司五道关口。纽约市场交易时段金银价格急转直下，现货黄金直线跳水跌近6%失守5100美元/盎司关口，现货白银则跌超8%失守107美元/盎司，但随后跌幅双双收窄。

资本市场

1、昨日A股、港股市场

A股延续窄幅整理态势，上证指数收涨0.16%报4157.98点，深证成指跌0.3%，创业板指跌0.57%，北证50跌1.69%，万得全A跌0.23%，市场成交额扩大至3.26万亿元。白酒股迎来久违大涨，泸州老窖、五粮液、山西汾酒等近20股涨停，贵州茅台大涨逾8%。黄金、油气、地产板块走强。半导体、商业航天、人形机器人下跌。

香港恒生指数收涨0.51%报27968.09点，续创近4年新高；恒生科技指数跌1%，恒生中国企业指数涨0.42%。内房股普涨，融创中国、富力地产等多股涨超20%。南向资金净买入近40亿港元，腾讯控股、小米集团获加仓。

2、美股、美债与汇率

美股三大指数收盘涨跌不一，道琼斯工业指数上涨0.11%报49071.56点，标普500指数跌0.13%报6969.01点，纳斯达克指数跌0.72%报23685.12点。大型科技股涨跌不一，万得美国科技七巨头指数跌0.81%，META涨逾10%，创7月以来最大单日涨幅；微软跌约10%，市值蒸发3570亿美元；特斯拉跌3.45%。纳斯达克中国金龙指数收涨0.35%，好未来涨逾18%。

美债收益率涨跌不一，2年期美债收益率跌0.60个基点报3.557%，3年期美债收益率跌1.39个基点报3.626%，5年期美债收益率跌0.86个基点报3.814%，10年期美债收益率跌0.59个基点报4.233%，30年期美债收益率涨0.01个基点报4.853%。

纽约尾盘，美元指数跌0.20%报96.16，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.15%报1.1971，英镑兑美元涨0.01%报1.3810，澳元兑美元涨0.13%报0.7050，美元兑日元跌0.20%报153.12，美元兑加元跌0.52%报1.3490，美元兑瑞郎跌0.53%报0.7643，离岸人民币对美元下跌12.0个基点报6.9449。

■ 今日提示

18:00 欧元区2025年12月失业率

21:30 美国2025年12月PP1

■ 商品相关信息和夜盘动向（按上周五结算价）

1、商品相关信息：

国际贵金属期货普遍收涨，COMEX黄金期货涨1.32%报5410.80美元/盎司，COMEX白银期货涨1.98%报115.78美元/盎司。美联储政策分歧、美国政府停摆风险及伊朗军事演习加剧市场避险情绪，叠加特朗普降息呼吁与新任主席宽松预期打压美元，共同推动贵金属走强。

■ 策略参考和回顾

【期指】周四A股各主要指数分化，截至收盘，上证指数上涨0.16%，深成指跌0.3%，创业板跌0.57%，科创50跌3.03%。权重股中的白酒股茅台和五粮液大涨，后者涨停，大金融如证券、银行保险活跃，而科技成长股普遍回落。期指分化，IC跌超1%，IF和IH涨幅在1%左右。

美股三大指数整体探低回升，收盘涨跌不一，道琼斯工业指数上涨0.11%，标普500指数跌0.13%，纳斯达克指数跌0.72%。大型科技股涨跌不一，META涨逾10%，创7月以来最大单日涨幅；微软跌约10%，特斯拉跌3.45%。费城半导体指数上涨0.16%，纳斯达克中国金龙指数收涨0.35%。

昨夜金银波动较大，注意今日国内贵金属的表现。A股近期风格切换较快，在成长调整之时，权重股支撑大盘。维持中期乐观，可期指可继续参考IF+IC组合，并配置适量债券对冲波动。

【有色】夜盘有色普遍冲高回落。盘面受到沪银剧烈波动的影响，沪铜主力3月盘中最高114160，最低104550，上下振幅接近1万点，收106900，较昨日收盘下跌2210。持仓总量减少13700余手，显示部分多单离场的意愿。外铜剧烈波动，国内收盘后，外铜有所反弹，COMEX铜主力3月收6.2820，较1点时上涨2.2%左右。

夜盘沪镍冲高回落，主力3月最高151050，最低143000，收143780，较昨日收盘下跌3690，持仓总量增加2100余手。沪锡、沪锌和沪铝的走势基本也呈现冲高回落，其中沪锡和沪铝创下了历史新高。国内有色和金银收市后，国际金银和有色普遍反弹，预计国内有色开盘将有所跳涨，幅度1-2%左右。继续维持对于有色中期乐观的看法，短期波动较大，注意持仓管理，同时注意白银对整体市场情绪的扰动。

【贵金属】昨日夜盘，金银巨震，金银创下新高后短线跳水，金银一度跌逾5%，随后震荡回升，沪金主力收于1202，跌幅为1.38%，主力收于1196.8，涨幅为3.36%，沪银主力收于30358，涨幅为2.1%。美元横盘震荡交投于96，但其弱化趋势仍未发生改变，从宏观来看，我们认为黄金目前的主要价格推手仍是对美元远期弱化的交易，短期来看贵金属因市场情绪波动较大。在贵金属品种的选择中，我们仍建议黄金>白银>铂金钯金，我们建议逢高适当减仓，技术性获利跳水或逐步频繁出现，



的安全边际相对更多，波动也较为平缓，而基于全球处于去美元化阶段，黄金仍具有巨大向上潜力，但其中过程或有反复，使得短期黄金面临震荡，金价价格中枢仍将稳步上升。

【黑色金属】周四夜盘螺纹热卷双焦收涨，铁矿收跌。宏观方面，2026年国内还有降息降准空间，宽松的货币政策利多钢材价格。产业方面，钢材消费逐渐步入淡季累库，本周五大钢材品种库存环比上涨1.7%至1278.51万吨，产量环比微增0.44%至823.17万吨，表观需求继续下降0.96%至801.74万吨。同时，今年贸易商冬储意愿偏低，市场情绪偏弱。此外，钢厂存在炉料刚性补库，1月28日河北天津地区部分钢厂对焦炭采购价格进行首轮上调，湿熄焦上调50元/吨，干熄焦上调55元/吨，2026年1月30日零点执行。近期原油价格涨幅较大，带动煤炭价格偏强。3-5月是钢材消费旺季，螺纹在3000-3100元/吨附近有较强的冬储价值，预计短期钢价震荡，中长期因受能源价格和宽松的货币政策影响偏强。

【农产品】夜盘双粕震荡收跌，油脂走势有所收窄。巴西大豆即将进入收割期，丰产预期加强使得美豆承压回落，国内双粕跟随美豆走弱。油脂市场在原油走强的提振下表现强于双粕，马来西亚棕榈油减产预期及持续去库存支撑棕榈油在油脂中表现较强，在美生柴政策预期的支撑下油脂或延续震荡偏强走势，不过近期油脂市场连续上涨后，需警惕技术性回调及资金获利了结带来的压力，操作上谨慎追高，可逢低布局多单，或做多油粕比。关注后续巴西大豆收割进展以及加菜籽到港情况。

【三大胶】昨日三胶集体上扬走高，夜盘延续强势，持仓量较日内均有所减少。丁二烯市场上半年无新增产能投放加剧供应紧张，近期虽小幅调整，不过又继续修复反弹上攻，上涨趋势仍未改。沪胶继续站稳万六以上，盘面近期在BR橡胶带动下走强，创阶段性新高。当前基本面尚未出现较大变化，海外产区进入季节性减产期，泰国东北部接近停割，供应端压力缓解；库存方面。保税区库存攀升，进口虽仍偏高，不过本周青岛港口库存小幅去库，随着春节临近，进口量预计将逐步减少，库存压力有望缓解。短期或将延续震荡偏强走势。

注意事项

本文中的信息均来源于公开资料，华鑫期货研究所及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求文章内容客观、公正，但文章中的信息与所表达的观点不构成所述期货买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本文人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。对依据或者使用本文所造成的一切后果，华鑫期货及其关联人员均不承担任何法律责任。

本文中的资料、意见、预测均只反映文章初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。华鑫期货没有将此意见及建议向文章所有接收者进行更新的义务。本文仅供内部参考交流使用，不构成投资建议。如未经授权，私自转载或者转发本文，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫期货将保留随时追究其法律责任的权利。

华鑫期货研究所立足诚信和专业，秉承“高效研究 创造价值”的理念，深谙“知微见著，臻于至善”的投研内核，并基于宏观、产业、市场风偏和估值构建“四维一体”决策模型，助力各类客户包括产业型客户和交易型客户的成长。

侯梦倩

期货从业资格：F3070960

投资咨询资格：Z0017338

邮箱：houmq@shhxqh.com

华鑫期货有限公司

地址：上海市徐汇区云锦路277号9F、10F（电梯楼层10F、11F）

邮编：200000

电话：400-186-8822

华鑫期货

华鑫期评

