



华鑫期货每日晨报

2026年2月9日

内容:

- 华鑫早间头条
- 商品相关信息
- 策略参考



■ 华鑫早间头条

宏观与产业

1、我国外汇储备余额连续第6个月增加，黄金储备连增15个月。数据显示，截至2026年1月末，我国外汇储备规模为33991亿美元，较2025年12月末上升412亿美元，升幅为1.23%；黄金储备规模为7419万盎司，环比增加4万盎司。国家外汇管理局表示，1月，受主要经济体财政政策、货币政策及预期等因素影响，美元指数下跌，全球主要金融资产价格总体上涨。汇率折算和资产价格变化等因素综合作用，当月外汇储备规模上升。我国经济运行稳中有进，发展韧性进一步彰显，为外汇储备规模保持基本稳定提供支撑。

2、美国总统特朗普签署行政令，威胁对购买受制裁伊朗货物和服务的国家加征关税。该行政令2月7日起生效。行政令称，美国对直接或间接采购、进口伊朗货物和服务的国家加征关税是必要的，美国可能会加征例如25%的关税。

3、国务院总理李强主持召开国务院第十次全体会议，讨论政府工作报告稿和“十五五”规划纲要草案。李强指出，宏观政策要靠前发力，财政资金尽可能提前安排。要密切跟踪形势变化，突出稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，做好政策预研储备，根据需要及时推出。

资本市场

1、上周五A股与港股市场

周五A股低开后震荡上行，尾盘有所回落，上证指数收跌0.25%报4065.58点，深证成指跌0.33%，创业板指跌0.73%，万得全A跌0.19%，市场成交额2.16万亿元，上日为2.19万亿元。光伏设备、油气股、锂电池产业链、有色金属、中药概念股表现强势，白酒、AI应用、光模块、CPO概念走弱。

香港恒生指数收跌1.21%报26559.95点，恒生科技指数跌1.11%，恒生中国企业指数走低0.68%。茶饮股普涨，新能源车股多数走强。科网股跌多涨少，AIGC、加密货币概念股普跌。南向资金净买入近149亿港元，腾讯控股再获大幅加仓43亿港元。

2、上周五美股、美债与汇率

抄底资金涌入，周五美国三大股指全线收涨，道指涨2.47%报50115.67点，创历史新高，标普500指数涨1.97%报6932.3点，纳指涨2.18%报23031.21点。英伟达涨近8%，市值增加3250亿美元，卡特彼勒涨超7%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨1.02%，特斯拉涨超3%，微软涨近2%。纳斯达



克中国金龙指数涨3.71%，世纪互联涨超10%。本周道指累计上涨2.5%，标普500指数跌0.1%，纳指跌1.84%。

美债收益率集体上涨，2年期美债收益率涨5.54个基点报3.498%，3年期美债收益率涨5.10个基点报3.567%，5年期美债收益率涨4.50个基点报3.757%，10年期美债收益率涨2.99个基点报4.206%，30年期美债收益率涨1.33个基点报4.852%。

纽约尾盘，美元指数跌0.36%报97.61，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.32%报1.1816，英镑兑美元涨0.59%报1.3612，澳元兑美元涨1.25%报0.7015，美元兑日元涨0.12%报157.2320，美元兑加元跌0.26%报1.3674，美元兑瑞郎跌0.31%报0.7757，离岸人民币对美元上涨111.0个基点报6.9298。

■ 商品相关信息（上周五）

上金所发布通知，自2月9日收盘清算时起，Au（T+D）等合约的保证金比例从17%调整为18%，下一交易日起涨跌幅限制从16%调整为17%；Ag（T+D）合约的保证金比例从23%调整为24%，下一交易日起涨跌幅限制从22%调整为23%。

国际贵金属期货普遍收涨，COMEX黄金期货涨2.03%报4988.60美元/盎司，周涨5.13%，COMEX白银期货涨1.06%报77.53美元/盎司，周跌1.28%。美联储官员释放暂缓降息信号，欧洲央行对经济增长预期上调，叠加加密货币市场剧烈震荡引发避险情绪升温，推动国际贵金属期货价格上涨。

美油主力合约收涨0.33%，报63.5美元/桶，周涨0.33%；布油主力合约涨0.55%，报67.92美元/桶，周涨0.55%。投资者权衡美伊核谈判进展，同时美国消费者信心指数意外升至六个月高位缓解了市场对美国经济放缓及原油需求的担忧，且对冲基金对布伦特原油的看涨情绪升至4月初以来的最高水平。

伦敦基本金属全线上涨，LME期铝涨2.74%报3110.0美元/吨，周跌1.08%；LME期锌涨2.45%报3383.0美元/吨，周跌0.56%；LME期锡涨1.50%报47155.0美元/吨，周跌9.24%；LME期铜涨1.22%报13060.0美元/吨，周跌0.74%；LME期镍涨0.96%报17235.0美元/吨，周跌4.00%；LME期铅涨0.51%报1965.5美元/吨，周跌2.17%。

■ 策略参考和回顾

【期指】上周五A股整体探底回升，但午后转弱，尾盘普遍下跌，截至收盘，上涨指数跌0.25%，创业板指跌0.73%，科创50跌0.71%，平均股价28.98元，跌0.05%，三市成交总量21635亿元，缩量308亿元，板块轮动继续，化工板块走强，有色和光伏等反弹，而大消费如白酒、旅游等调整。期指普



跌，各期指跌幅排名：IM>IH>IF>IC。隔夜美股三大指数全线大涨，其中道指突破5万点，创下了历史新高，同期中概股表现活跃，纳斯达克中国金龙指数上涨超3%。预计今早A股将普遍高开，关注量能配合情况。期指方面，远期IC和IM贴水相应现指较大，具有较好的安全边际。

【有色】周五夜盘有色普遍反弹，得益于三个因素：贵金属特别是白银的大涨、美道指突破5万点创历史新高、美元回落。沪铜高开后震荡，主力3月合约夜盘较周五收盘上涨1390，持仓总量减少6200余手。其他有色走势的节奏与沪铜较为接近。预计今早国内有色开盘均有不同程度跳涨，关注价格反弹过程中持仓配合情况，同时注意盘中白银与A股对有色的影响以及有色之间的共振。

【贵金属】周五夜盘，金银反弹，沪金主力收于1114.5，涨幅为2.82%，沪银主力收于19840，涨幅为3.51%。因美政府短暂停摆，美非农推迟至周三2月11日，与CPI同周发布，或为后续联储降息路径指明方向，周五标普涨近2%，道指首次突破5万点，流动性宽松+风险偏好回升给予黄金向上弹性，美债收益率走高。短期内价格可能仍未企稳，我们建议多头观望，择机逢低打入底仓，中长期来看，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。

【三大胶】上周五沪胶受宏观情绪短期提振冲高，但随后因原油价格下跌、宏观利好未持续发酵午盘后逐步回落，夜盘延续弱势。BR橡胶受原料价格支撑跌幅有限，而国内合成胶库存高位运行，限制了价格反弹空间。当前在全球供给端呈现季节性收紧态势，原料价格上涨对盘面有所支撑。但近期胶市受宏观波动影响较大，下游因临近春节假期来临需求转弱，叠加节前资金避险情绪浓厚，前期资金获利了结减仓观望，节前建议观望为主。

【黑色金属】周五夜盘螺纹热卷双焦下跌，铁矿窄幅震荡。宏观方面，1月30日特朗普提名凯文·沃什接任鲍威尔出任美联储主席，凯文·沃什的核心政策是渐进式降息与并行缩表，整体是紧缩的货币政策，但由于美国经济对流动性依赖较高，很难真正大规模缩表。2026年国内还有降息降准空间，国内宽松的货币策略利多钢材价格。产业方面，钢材逐渐步入消费淡季与累库，上周五大钢材总库存1337.75万吨，周环比增59.24万吨，增幅4.6%；五大品种周消费量为760.66万吨，降5.1%，其中建材消费环比降16.6%。今年贸易商冬储意愿偏低，市场情绪偏弱。45港铁矿库存继续攀升，库存超1.71亿吨，同时钢厂节前补库。近期印尼削减煤炭配额。印尼煤炭生产以动力煤为主，焦煤和无烟煤影响较小。根据中国海关的数据，2022年-2025年印尼出口到中国的煤炭当中，动力煤占比达到了98%以上，其他煤种可忽略不计。2025年中国从印度尼西亚进口煤炭总量约为2.11亿吨，占国内总供给约4%，目前国内动力煤消费逐渐步入淡季。春节期间钢材或将大幅累库，3-5月是钢材消费旺季，预计短期偏弱震荡，春节后或震荡偏强运行。



【农产品】周五夜盘油粕走势分化，豆系震荡收涨。BAGE数据显示，截止到2月4日阿根廷2025/26年度大豆播种全部完成，但因水分不足导致优良率下滑。当前南美大豆处于关键生长阶段，关注后续天气情况变化。国内大豆、豆粕供应较为充裕，供应压力或限制其上方空间，但美豆因出口需求好转价格上涨，对国内豆粕亦有所支撑。SPPOMA数据显示，2月1-5日马来西亚棕榈油产量环比增加7.65%。市场预计MPOB1月报告中性偏多，其中预估产量或下降12%至161万吨，期末库存或下降4.64%至294万吨，出口量或增加7.48%至142万吨。临近春节假期，市场交投情绪较为谨慎，油粕市场或延续区间震荡走势，等待两大报告指引。



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

交易咨询资格：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

华鑫研究

