



华鑫期货每日晨报

2026年2月10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、2月9日上午，“十五五”开局之年首次考察，习近平总书记来到位于北京亦庄的国家信创园，了解信息技术应用创新和北京加快建设国际科技创新中心情况，察看代表性科技创新成果展示。习近平指出，建设社会主义现代化强国，关键在科技自立自强。要充分发挥我们国家集中力量办大事的优势，把各种优质要素集合起来攻关，加快解决突出短板问题，实现我们的战略目标。

2、沪深北交易所宣布优化再融资一揽子措施，聚焦优质上市公司和科技创新领域，主要举措包括：提高审核效率；修订“轻资产、高研发投入”认定标准；支持募集资金用于与主业有协同的新产业、新业态、新技术领域；对未盈利上市企业缩短融资间隔等。分析认为，此次政策调整意味着，未来符合“轻资产、高研发投入”认定标准的主板企业将不再受30%补流比例限制。本轮优化释放出3个信号：扶优、扶科的政策导向突出；系统优化再融资流程，回应市场关切；加强再融资全过程监管，营造良好市场生态。

资本市场

1、昨日A股与港股市场

周一A股单边大涨，上证指数收涨1.41%报4123.09点，深证成指涨2.17%，创业板指涨2.98%，万得全A涨1.89%，市场成交额2.27万亿元，上日为2.16万亿元。题材股多点开花，光伏、算力硬件、AI应用概念集体大涨，分散染料题材延续强势。油气、水电股相对弱势。

香港恒生指数收涨1.76%报27027.16点，恒生科技指数涨1.34%，恒生中国企业指数涨1.52%。电力设备股集体上涨，电信股疲软。澜起科技上市首日涨超63%。南向资金上周大举抄底后逢高卖出近19亿港元。。

2、昨日美股、美债与汇率

美国三大股指全线收涨，道指涨0.04%报50135.87点，续创收盘新高，标普500指数涨0.47%报6964.82点，纳指涨0.9%报23238.67点。微软涨超3%，英伟达涨逾2%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨1.02%，脸书涨超2%，特斯拉涨逾1%。甲骨文涨超9%。纳斯达克中国金龙指数涨0.12%，万物新生涨超6%，世纪互联涨近6%。科技股领涨，投资者正等待关键经济数据和新一批企业财报。



美债收益率多数下跌，2年期美债收益率跌0.63个基点报3.485%，3年期美债收益率跌1.13个基点报3.556%，5年期美债收益率跌1.22个基点报3.745%，10年期美债收益率跌0.19个基点报4.202%，30年期美债收益率涨0.72个基点报4.857%。

纽约尾盘，美元指数跌0.78%报96.85，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.84%报1.1915，英镑兑美元涨0.61%报1.3695，澳元兑美元涨1.11%报0.7093，美元兑日元跌0.85%报155.8965，美元兑加元跌0.86%报1.3557，美元兑瑞郎跌1.20%报0.7664，离岸人民币对美元上涨146.0个基点报6.9152。

■ 商品相关信息

上期所调整多个期货品种新上市合约交易保证金比例和涨跌停板幅度。其中，黄金2605合约涨跌停板幅度调整为17%，套持仓、一般持仓交易保证金比例分别为18%和19%；白银2702合约涨跌停板幅度调整为20%，套持仓、一般持仓交易保证金比例分别为21%和22%。

上海黄金交易所发布通知，自2月11日收盘清算时起，Au（T+D）等多个合约的保证金比例从18%调整为21%，下一交易日起涨跌幅度限制从17%调整为20%；Ag（T+D）合约保证金比例从24%调整为27%，下一交易日起涨跌幅度限制从23%调整为26%；CAu99.99合约保证金每手15万元调整至每手20万元。

广期所发布通知，自2月12日结算时起，碳酸锂期货合约涨跌停板幅度调整为15%，投机交易保证金标准调整为17%，套期保值交易保证金标准调整为16%；铂、钯期货合约涨跌停板幅度调整为24%，投机交易保证金标准、套期保值交易保证金标准调整为26%。

国际贵金属期货普遍收涨，COMEX黄金期货涨2.10%报5084.20美元/盎司，COMEX白银期货涨8.00%报83.05美元/盎司。市场避险情绪升温，因英国政坛变动及美国就业数据疲软预期，叠加美联储6月降息概率超50%，推动国际贵金属期货普遍上涨。

美油主力合约收涨1.37%，报64.42美元/桶；布油主力合约涨1.59%，报69.13美元/桶。美国建议悬挂美国国旗的船只在霍尔木兹海峡航行时尽可能远离伊朗水域，加剧了投资者对霍尔木兹海峡石油运输可能遭到干扰的担忧，导致风险溢价回升。

伦敦基本金属全线上涨，LME期锡涨6.63%报49815.0美元/吨，LME期镍涨1.87%报17410.0美元/吨，LME期铜涨1.47%报13185.0美元/吨，LME期铝涨1.46%报3130.0美元/吨，LME期锌涨1.09%报3382.0美元/吨，LME期铅涨0.74%报1974.5美元/吨。

■ 策略参考和回顾



【期指】A股周一高开高走，主要指数全线上涨，上证指数重返4100点，上涨1.41%，深证成指上涨2.17%，创业板指上涨2.98%，科创50指数上涨2.51%，三市成交总量22702亿元，放量1067亿元，超3600只个股上涨，多板块强势。期指普涨，其中IM上涨2.17%，各期指涨幅排名：IM>IC>IF>IH。隔夜美国三大股指全线收涨，道指涨0.04%报50135.87点，续创收盘新高，标普500指数涨0.47%，纳指涨0.9%。微软涨超3%，英伟达涨逾2%，脸书涨超2%，特斯拉涨逾1%。甲骨文涨超9%。纳斯达克中国金龙指数涨0.12%，A股市场逐步转入积极，红利和权重板块支撑市场，而科技成长恢复弹性。个股继续关注消费+科技。期指方面，远期IC和IM贴水相应现指较大，具有较好的做多安全边际。

【有色】夜盘交易阶段，美股上涨、美元大跌和贵金属特别是白银低开高走等对有色利多。沪铜低开高走，尾盘偏强，主力3月合约收102450，较昨日收盘上涨610，持仓总量减少6千余手，反弹过程中尚缺乏主动性买盘。其他有色的交易节奏基本与沪铜接近。临近春节长假，市场交投有所减弱。白天盘关注A股与有色的联动以及有色之间的共振。沪铜参考103000一线的阻力。

【贵金属】昨日夜盘，金银反弹，沪金主力收于1127，涨幅为1%，沪银主力收于20934，涨幅为5.24%。隔夜风险资产与黄金共振上行，美科技股大涨，标普再次逼近前高，美元指数两连跌至一周盘中低位。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。短期内价格可能探底回升暂时企稳，我们建议多头观望，择机逢低打入底仓，贵金属上行动力暂时缺失，仍需时间进行盘整，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】周一受宏观市场情绪回暖，三胶集体飘红，夜盘因原油冲高带动BR橡胶强势上涨，沪胶紧跟上涨，但反弹力度较弱，持仓量较前一交易日有所增加。本周为春节前最后一个交易周，当前橡胶基本面无重大变化，全球供应步入减产季，下游企业春节前备货结束，需求相对疲软，而上周青岛港口库存继续延续累库，短时胶市基本面支撑有限，更多跟随宏观情绪波动，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】周一夜盘螺纹热卷双焦下跌，铁矿弱反弹。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。近期铁矿发运量跌至1年低位，海外铁矿供应骤降，本期全球铁矿石发运总量环比下降18%或559.3万吨至2535.3万吨，逼近一年低



位，其中澳洲发运量骤降近3成至1279.8万吨，巴西发运小幅走低，非主流地区发运量微增。此外中国47港到港总量环比减少213.6万吨至2455.6万吨，处于近3个月低位。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。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。

【农产品】夜盘油粕震荡收跌。市场预期将于今日中午公布的MPOB1月供需报告中性偏多，预计马来西亚1月棕榈油库存预计将结束连续10个月的增长势头，环比下降4.64%至291万吨；产量预计下降12%至161万吨，出口预计增长7.48%至142万吨。不过当前市场对1月马棕油去库已有所预期，关注今日MPOB报告的实际去库幅度，若去库幅度超预期，可能引发趋势性反弹；若不及预期，则盘面利好出尽压力或将显现。此外，当前市场预计USDA2月供需报告中性偏空，2月报告通常不调整美豆产量，重点在于需求端的调整，关注美豆出口需求是否因中美贸易好转而增加。临近春节假期，油粕市场交投情绪较为谨慎，短期内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

