



华鑫期货每日晨报

2026年2月13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

由于投资者担忧人工智能会侵蚀一些公司的未来盈利，美国股市大跌，引发风险资产全线走低。科技股领跌，纳指跌幅超2%，纳斯达克中国金龙指数跌3%。黄金和白银也遭受重挫，现货黄金一度跌超4%，现货白银一度跌超11%，尾盘跌幅稍微收窄。黄金大跌没有明确催化因素，算法交易员的卖盘似乎放大了跌势。

资本市场

1、昨日A股、港股市场

周四A股窄幅整理，上证指数收涨0.05%报4134.02点，深证成指涨0.86%，创业板指涨1.32%，万得全A涨0.46%，市场成交额2.16万亿元，上日为2万亿元。算力产业链全线走强，电力股、CPO、存储器、小金属概念走强；影视、短剧概念大跌，零售、食品、白酒等消费股疲软。

香港恒生指数收跌0.86%报27032.54点，恒生科技指数跌1.65%，恒生中国企业指数跌1%。大型科技股集体下跌，半导体、电力设备逆势走高，AI概念股延续强势。南向资金净买入45.67亿港元，腾讯控股、小米集团、美团获大幅加仓。

2、美股、美债与汇率

美国三大股指全线收跌，道指跌1.34%报49451.98点，标普500指数跌1.57%报6832.76点，纳指跌2.03%报22597.15点。思科跌超12%，迪士尼跌逾5%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数跌2.2%，苹果跌约5%，脸书跌近3%。纳斯达克中国金龙指数跌3%，腾讯音乐跌超10%，贝壳跌近6%。科技股领跌，标普指数连续第三个交易日下滑。投资者开始担忧人工智能建设的负面影响，这有可能颠覆多个行业的商业模式并推高失业率。

美债收益率集体下跌，2年期美债收益率跌4.57个基点报3.456%，3年期美债收益率跌6.94个基点报3.500%，5年期美债收益率跌7.98个基点报3.659%，10年期美债收益率跌7.04个基点报4.100%，30年期美债收益率跌7.44个基点报4.732%。

纽约尾盘，美元指数跌0.02%报96.91，非美货币多数下跌，欧元兑美元持平报1.1872，英镑兑美元跌0.05%报1.3622，澳元兑美元跌0.51%报0.7091，美元兑日元跌0.34%报152.7480，美元兑加元涨0.24%报1.3610，美元兑瑞郎跌0.30%报0.7694，离岸人民币对美元较上一交易日上涨99.0个基点报6.8990。

■ 今日提示



18:00 欧元区2025年第四季度GDP修正值

21:30 美国1月CPI

■ 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：

美油主力合约收跌2.66%，报62.91美元/桶；布油主力合约跌2.61%，报67.59美元/桶。全球市场避险情绪升温，盖过美伊谈判不确定性影响，叠加国际能源署指出全球石油库存去年以2020年疫情以来最快速度累积，供应过剩时期已至，导致油价下跌。

■ 策略参考和回顾

【期指】周四A股高位震荡，主要指数均飘红，双创指数领涨市场。上证指数涨0.05%，深成指涨0.86%，创业板指数涨1.32%，科创50指数上涨1.78%，全A平均股价上涨0.77%。三市成交总量21608亿元，放量1597亿元。板块继续轮动，电力设备、小金属、半导体、人工智能算力等板块走强，银行、贵金属、光伏、白酒、院线和旅游等调整。期指方面，除IH以外均录得红盘，其中IC和IM涨幅超1%。隔夜美国三大股指全线收跌，道指收跌1.34%，跌破5万点整数关，标普500指数跌1.57%，纳指跌2.03%。思科跌超12%，苹果跌约5%，脸书跌近3%。纳斯达克中国金龙指数跌3%。

今日是蛇年最后交易日，从2月14日-2月23日休市，2月24日（周二）复市。期间海外市场有7个交易日，2月16日（除夕日）港股市场交易半天后休市，2月20日后恢复交易，而2月24日港股通恢复交易。近期远期IC和IM明显偏强，这得益于大幅贴水现指，具有一定的安全边际。长假来临，基于海外市场的不确定性，建议重视持仓管理。

【有色】夜盘交易阶段，有色、贵金属和美国科技股共振跳水。沪铜经历窄幅震荡后，在凌晨24点左右跳水，主力3月合约一度跌破10万整数关，收100030，较昨日收盘下跌2030，持仓总量减少6千余手，资金继续外流。其他有色的交易节奏基本与沪铜一致。今日是蛇年最后交易日，2月14日至2月23日休市，2月24日复市，今晚没有夜盘。国内长假期间，外盘有7个交易日，外盘主要的不确定因素是美联储动向。基于海外市场高度不确定性，建议做好风控和持仓管理。

【贵金属】昨日夜盘，金银短线走低，沪金主力收于1100.96，跌幅为2.42%，沪银主力收于19188，跌幅为8.35%。美国CPI数据公布前，对人工智能将颠覆众多行业模式的担忧构成美股踩踏下跌，流动性紧缩相对传导至商品侧，有色贵金属皆承压下跌。由于疲软的美国成屋销售数据，市场对降息的预期又有所增强，短期来看，流动性宽裕下我们依旧看好贵金属的年内走势，即将进入春节假期之际，后市不确定性较大，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。



【黑色金属】周四夜盘螺纹热卷铁矿双焦均低位窄幅震荡。宏观方面，2026年国内还有降息降准空间，近日央行发布2025年第四季度中国货币政策执行报告，报告重申适度宽松的货币政策。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，本周五大钢材品种库存环比上涨7.85%至1442.73万吨，产量环比减少3.15%，表观需求较上周回落9.41%至689.08万吨。具体来看，螺纹周产量下降11.75%，总库存回升12.94%，表需环比大幅减少30.97%至101.91万，今年贸易商冬储意愿偏低，市场情绪偏弱。铁矿45港库存超1.71亿吨，处于历史高位。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，预计短期钢价震荡调整。



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

