



华鑫期货每日晨报

2026年9月7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、美国8月季调后非农就业人口新增16.2万人，创3月以来新高，远超市场预期的5.6万人。6月和7月新增就业人数合计上修5.5万人；8月失业率维持在4.1%的低位。美国总统特朗普称就业数据“非常亮眼”，再次呼吁美联储降低利率，强调高利率使美国处于“不公平的劣势”。特朗普威胁称，要么降息，否则就停止与逆差国进行贸易。数据公布后，美联储9月加息预期显著升温。若8月CPI数据同样超预期，加息几乎将成定局。

2、财政部将于近期发行3000亿元特别国债，支持8家中央金融企业补充核心一级资本。工商银行、农业银行、进出口银行、中国信保、中国人保、中国人寿集团、中国太平、中国再保等8家中央金融企业分别发布增资计划，共计3600亿元。业内人士表示，此次财政部对8家中央金融企业增资，属于“未雨绸缪”的前瞻性安排，是支持中央金融企业高质量发展、助力宏观经济行稳致远的主动作为。

资本市场

1、A股与港股市场（按前结算价）

周五A股震荡走低，上证指数收跌0.3%报3930.12点，深证成指跌0.79%，创业板指跌0.78%，科创50跌2.1%，万得全A跌0.66%，市场成交额重回2万亿元。AI硬件侧明显承压，农林牧渔、传媒、白酒板块强势，地产、军工、银行股表现活跃。

港股全天高位震荡，恒生指数收涨1.74%报25650.87点，恒生科技指数涨2.27%，恒生中国企业指数涨2.02%。地产、软件、AI应用股走强，PCB、半导体、医药股走弱。南向资金净卖出逾100亿港元，腾讯控股遭斩仓21亿港元，MINIMAX、智谱获加仓。

2、美股、美债与美元（按前结算价）

美国三大股指小幅收跌，道指跌0.51%报53414.25点，标普500指数跌0.38%报7718.6点，纳指跌0.29%报26506.99点。苹果、微软跌超2%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数跌1.13%，特斯拉跌近6%，谷歌跌逾1%。存储板块大涨，闪迪涨超11%，SK海力士涨超8%。纳斯达克中国金龙指数涨0.89%，盛美半导体涨超7%，金山云涨逾4%。本周，道指跌0.27%，标普500指数涨0.09%，纳指涨0.4%。



美债收益率多数上涨，2年期美债收益率涨2.8个基点报4.366%，3年期美债收益率涨3.78个基点报4.447%，5年期美债收益率涨3.57个基点报4.548%，10年期美债收益率涨1.82个基点报4.784%，30年期美债收益率跌0.63个基点报5.242%。

纽约尾盘，美元指数涨0.16%报99.16，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌0.10%报1.1614，英镑兑美元跌0.05%报1.3518，澳元兑美元涨0.05%报0.7204，美元兑日元涨0.28%报156.2450，美元兑加元涨0.32%报1.3838，美元兑瑞郎涨0.30%报0.8100，离岸人民币对美元涨100个基点报6.7078。

■ 商品相关信息（按前结算价）

联合国粮农组织最新数据显示，8月全球食品价格指数平均为133.3点，环比上涨1.9%，升至2022年12月以来最高水平。粮农组织同时下调2026年全球谷物产量预期，预计全年产量约为29.8亿吨，同比下降2%，但仍将是记录以来第二高水平。

国际贵金属期货普遍收跌，COMEX黄金期货跌1.38%报4477.20美元/盎司，周跌1.16%，COMEX白银期货跌1.31%报66.82美元/盎司，周跌1.43%。美联储官员表态分化叠加加息预期波动，政策前景不确定性扰动市场情绪，当前市场核心矛盾聚焦加息路径，压制贵金属走势。

美油主力合约收跌0.09%，报91.22美元/桶，周涨9.38%；布油主力合约涨0.35%，报95.85美元/桶，周涨8.8%。当前美伊冲突持续，市场担忧原油运输通道受阻，投机者增加布伦特原油净多头头寸，支撑油价上涨。4、伦敦基本金属多数上涨，LME期锌涨0.73%报3940.5美元/吨，周涨1.48%；LME期铜涨0.31%报14378.5美元/吨，周涨0.59%；LME期镍涨0.29%报16835.0美元/吨，周跌0.15%；LME期铅涨0.16%报1906.5美元/吨，周涨0.05%；LME期锡跌0.19%报54850.0美元/吨，周跌0.68%；LME期铝跌0.47%报3296.0美元/吨，周涨1.67%。

■ 策略参考和回顾

【期指和期债】

大盘：周五 A 股高开低走，午后集体翻绿。上证指数收报 3930.12 点（-0.30%），深证成指 13516.97 点（-0.79%），创业板指 3286.55 点（-0.78%），科创 50 跌 2.10% 领跌。大盘蓝筹相对抗跌，上证 50 微涨 0.15%，沪深 300 跌 0.10%；中小盘明显承压，中证 500 跌 1.32%，中证 1000 跌 1.21%。农林牧渔板块领涨（+4.16%），猪肉概念掀涨停潮，罗牛山、新五丰等多股涨停；AI 应用、传媒、白酒、数字货币同步活跃。半导体板块领跌（-2.88%），主力资金净流出超 160 亿元，电子化学品、存储芯片、CPO 等方向集体走弱。沪深两市成交额约 2.03 万亿元，较前一交易日放量约 2718 亿元。全市场 2444 股上涨、2914 股下跌。



股指期货：当日 IF（沪深 300）主力合约跌约 0.3%，IH（上证 50）主力合约涨约 0.27%，IC（中证 500）和 IM（中证 1000）主力合约均收跌，与现货市场大小盘分化格局一致。

国债期货：多数小幅收跌。30 年期主力合约持平于 116.35 元，10 年期跌 0.05%报 109.42 元，5 年期跌 0.06%报 106.43 元，2 年期跌 0.02%报 102.572 元。

美股：美国 8 月季调后非农就业人口新增 16.2 万人，远超市场预期的 5.6 万人。数据公布后，美联储 9 月加息预期显著升温。美国三大股指小幅收跌，特斯拉跌近 6%，谷歌跌逾 1%。存储板块大涨，闪迪涨超 11%，SK 海力士涨超 8%。费城半导体指数上涨超 3%。

分析：2026 年 9 月 6 日，8 家中央金融企业集中增资，合计补充核心一级资本 3600 亿元。工行拟募资不超 1000 亿元（财政部认购 700 亿元），农行拟募资不超 1600 亿元（财政部认购 1300 亿元），六大行资本补充实现全覆盖。财政部通过发行 3000 亿元特别国债筹资认购银行股权，属典型财政支出，可撬动约 3~4 万亿元新增信贷。该增资本质是“财政主导的信用扩张”，兼具防风险、促实体、稳市场功能，是财政与货币协同发力的系统性稳增长安排。

对于 A 股而言，直接受益方面，银行板块中工行、农行获财政部大额认购，信贷扩张的资本约束被实质性解除；保险板块偿付能力大幅提升，权益配置空间打开，万亿级险资有望流入资本市场。间接受益方面，进出口银行与中国信保获注资定向支持外贸，新能源车、光伏、锂电池等出口主力行业将直接受益；银行资本金充实后，新增信贷将精准滴灌至半导体、新能源、人工智能、高端制造、新基建等战略新兴产业，基建与普惠小微融资环境也将边际改善。但同时也需注意增资解决的是资本供给问题，若实体信贷需求偏弱，扩张效果会打折扣。

期指方面，IC 和 IM 延续高波动，而近期 IF 和 IH 走势更为稳健。

【有色】盘面：夜盘有色普遍上涨。盘前公布的美国非农数据大幅好于预期，市场对于 9 月美联储加息预期提高，美元指数有所反弹，美股整体呈探底回升。沪铜低开高走，主力 10 月合约收 109290 元/吨，较周五收盘上涨 510 元/吨，持仓总量增加 1 千余手；沪锌表现最强，主力合约再度突破 27000 元/吨整数关，持仓增量继续增。同期沪铝、沪铅、沪锡和沪镍均有不同程度反弹。分析：非农数据大超预期，美元反弹，但对有色影响有限，市场正更多聚焦于本周五的美国 CPI。有色中，铜铝锌锡等得益于基本面，盘面延续中期上涨，白天盘关注 A 股对有色的一些影响。

【贵金属】上周五夜盘，沪金主力收 958，跌幅为 1.32%，沪银主力收 16080，跌幅为 1.46%。美国 8 月非农就业大幅超出预期，令市场重新押注美联储 9 月加息，短端美债收益率升至逾一



年半高位。美元指数涨 0.27% 报 99.177，扭转此前跌势。市场 9 月加息概率从 35% 升至近六成。美元指数高位震荡。“弱美元化”交易扭转，沃什给了市场较强的强心针，美联储将坚决维护美债。我们认为。短期来看，非农就业数据言论大于实际，细分岗位中，更多为旅游酒店等季节性就业上涨，对于美联储实际加息仍有一定距离，仍然建议美联储 9 月议息会议前逢低吸多。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回调。

【黑色金属】上周五夜盘螺纹热卷铁矿双焦收涨。宏观方面，美联储杰克逊霍尔年会释放偏鹰信号，压低大宗商品估值。产业方面，国内炼焦煤主产区安监常态化，事故后矿井复产不复量，有效产出释放有限；叠加蒙古国柴油紧张，蒙煤通关维持低位，低硫主焦煤形成结构性紧缺，炼焦煤现货具备较强韧性。自 9 月 3 日起，第四轮提涨落地，湿熄焦上调 100 元/吨、干熄焦上调 110 元/吨，本轮累计涨幅达 350—385 元/吨。铁矿：海外供应整体宽松，无独立驱动，跟随黑色系期货情绪变化，弹性有限。钢材端，金九旺季预期存在，但地产端恢复力度有限，终端实际成交释放偏慢，需求弹性不足。原料成本抬升不断挤压钢厂利润，钢材价格有较强的生产成本支撑。预计钢材高位震荡。

【农产品】周五夜盘双粕震荡收涨，油脂走势分化，棕榈油震荡收跌：MPOA 数据显示，8 月份马来西亚棕榈油产量预估环比减少 0.87%。市场预期即将在 9 月 10 号公布的 MPOB 报告中性偏空，其中市场预估产量或环比增加 1.51% 至 182 万吨，而出口预估环比减少 5.18% 至 132 万吨，导致期末库存环比增加 5.01% 至 276 万吨的高位。等待 MPOB 报告指引。双粕市场受美豆高位的提振或延续震荡偏强走势。NOAA 数据显示，未来一周美豆主产区气温依旧高于常年，同时降雨低于往年。关注美豆产区天气情况变化。



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。

陈张晴

期货从业资格：F03133806

投资咨询资格：Z0024295

邮箱：chenzq@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

