



华鑫期货每日晨报

2026年9月8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、中国8月外汇储备规模小幅上升，黄金储备规模连续第22个月增加。数据显示，截至2026年8月末，中国外汇储备规模为34383亿美元，较7月末上升195亿美元，升幅为0.57%；黄金储备规模达7673万盎司，环比增加65万盎司。国家外汇管理局指出，2026年8月，受全球宏观经济数据、主要经济体货币政策预期等因素影响，美元指数下跌，全球主要金融资产价格表现有所分化。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。

2、国务院总理李强会见卡塔尔首相兼外交大臣穆罕默德。李强表示，中方愿同卡方加强沟通协作，坚定相互支持，深化能源、投资、人工智能、人文等领域合作。中方愿同卡塔尔等中东海湾国家以及国际社会一道，推动地区早日恢复和平安宁。

资本市场

1、A股与港股市场（按前结算价）

A股震荡收高，上证指数涨0.07%报3932.70点，深证成指涨1.91%，创业板指涨3.41%，万得全A涨1.08%，市场成交额1.96万亿元。光模块表现出众，中际旭创大涨超10%。农业、传媒、旅游、零售板块活跃。红利板块涨势暂歇。摩尔线程闪崩跌停。

港股震荡收低，恒生指数跌0.93%报25413.12点，恒生科技指数跌0.92%，恒生中国企业指数跌1.46%。银行、地产、资源、医药板块表现低迷。光模块板块涨势猛烈，带动AI方阵。南向资金小幅净买入12.75亿港元。。

2、美股、美债与美元（按前结算价）

因美国劳动节假期，美国股市周一休市一日。

纽约尾盘，美元指数跌0.24%报98.92，非美货币普遍上涨，欧元兑美元涨0.08%报1.1623，英镑兑美元涨0.17%报1.3541，澳元兑美元涨0.21%报0.7219，美元兑日元跌1.21%报154.3495，美元兑加元跌0.18%报1.3813，美元兑瑞郎跌0.06%报0.8095，离岸人民币对美元跌15个基点报6.7093。

■ 商品相关信息（按前结算价）



大商所发布通知，自9月9日交易时起，非期货公司会员或者客户在铁矿石期货各合约单日开仓量不得超过5000手。自9月9日结算时起，铁矿石期货合约涨跌停板幅度由9%调整为6%，交易保证金水平由11%调整为8%。

因美国劳工节假期，贵金属期货市场提前收盘。COMEX黄金期货收跌0.55%报4452美元/盎司，COMEX白银期货收涨0.1%报66.815美元/盎司。

国际油价集体上涨，美油主力合约收涨1.33%报92.7美元/桶，布油主力合约涨1.07%报97.31美元/桶。国际油价上涨主要受地缘局势持续紧张及OPEC+供应收紧推动。

伦敦基本金属多数上涨，LME期锌涨1.10%报3989.5美元/吨，LME期铝涨0.58%报3312.5美元/吨，LME期铜涨0.54%报14494.0美元/吨，LME期锡涨0.21%报54980.0美元/吨，LME期铅跌0.45%报1899.5美元/吨，LME期镍跌0.93%报16690.0美元/吨。

■ 策略参考和回顾

【期指和期债】

大盘：周一，三大指数集体收涨，深强沪弱特征显著。上证指数收报 3932.70 点（+0.07%），深证成指收报 13774.92 点（+1.91%），创业板指收报 3398.68 点（+3.41%）领涨。此外，科创 50 涨 2.42%，沪深 300 涨 0.59%，北证 50 涨 0.85%，上证 50 跌 0.41%。算力硬件全面爆发，CPO、PCB、光模块、存储芯片、电子化学品、半导体等科技板块涨幅居前，通信、电子行业领涨；农业、零售旅游、传媒板块同步活跃。贵金属、保险、银行、煤炭、证券等权重板块逆势调整。沪深两市合计成交约 1.95 万亿元，较上一交易日缩量约 846 亿元。全市场 3167 只个股上涨、2196 只下跌，涨跌比约 1.44:1，

股指期货（主力合约收盘）：IM（中证 1000）涨 1.74%，IC（中证 500）涨 1.46%，IF（沪深 300）涨 0.43%，IH（上证 50）跌 0.47%，中小盘品种显著强于大盘蓝筹。

国债期货（主力合约收盘）：整体偏暖，30 年期（TL）涨 0.06%报 116.44 元，5 年期（TF）涨 0.03%报 106.465 元，2 年期（TS）涨 0.01%报 102.578 元，10 年期（T）持平于 109.43 元。

美股：休市

分析：周末财政部向 8 家中央金融企业注资约 3600 亿元，增强险资等长线资金权益配置能力；七部门发文推动算力设施绿色化，直接利好 CPO、液冷等方向；央行 5000 亿买断式逆回购等量续作，维持流动性充裕。今日核心看成交量能否放量，若继续缩量则反弹持续性存疑。9 月 10 日美国 PPI、11 日 CPI 数据落地前，市场仍处观察期，科技板块内部机构分歧加大，追高



风险上升。期指方面，IC 和 IM 将维持高弹性，注意控制杠杆率。实操方面，可利用期指和期债的组合，降低资产波动。

【有色】盘面：夜盘有色分化，铜铝锌上涨，铅镍锡下跌。沪铜高开高走，主力 10 月合约盘中突破 11 万整数关，收 109890 元/吨，较昨日收盘上涨 480 元/吨，持仓总量增加接近 1.2 万手，资金明显流入，同期 LME 铜创下了历史新高；沪锌继续高开高走，主力 10 月合约收 27340，继续刷新 2022 年 5 月以来新高，收盘较昨日上涨 245，持仓总量增加 1.1 万手，资金继续明显流入；沪铝探底回升，盘面小涨；沪铅和沪镍均低开低走，而沪锡震荡，盘面小跌。

分析：近期铜和锌资金明显流入，价格持续强势，外盘铜和锌挤仓压力延续，现货升水维持高位，而国内现货铜库存紧张，也在加剧沪铜合约间 back 结构。而铝也得益于国内和海外持续降库，国内产能临近天花板，叠加下游需求旺盛，铝价中期上行趋势延续。具体分析可见最新有色周报。。

【贵金属】夜盘，沪金主力收 954.1，跌幅为 0.04%，沪银主力收 16143，涨幅为 0.74%。隔夜美股因劳动节休市，债券承压。德国 10 年期国债收益率上行 5 个基点至 3.39%，英国 10 年期国债收益率上行 4 个基点至 5.18%。市场普遍预计欧洲央行将在本周会议上加息，以应对能源驱动的通胀。市场 9 月加息概率在六成附近维持。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】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，有效产出释放有限，炼焦煤现货短期具备较强韧性。焦炭第五轮提涨。动力煤进入 9-10 月消费淡季，煤炭价格整体有转弱迹象。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。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】夜盘油粕集体走强，豆油、棕榈油增仓上行，期价再创阶段新高。全球最大棕榈油生产国印尼遭森林大火及烟霾干扰，采收活动受扰，加剧市场对棕榈油产量的担忧。当前油脂市场支撑仍较强，地缘冲突持续推升原油高位运行，对油脂形成成本支撑，叠加印尼林火干扰采收、厄尔尼诺天气升水及美豆产区干旱致优良率下滑，供应担忧犹存或使油脂延续震荡偏强走势，等待 MPOB 报告指引。Safras 数据显示，巴西新季大豆预售进度达到 29.1%，高于去年



同期的 20.2%。美豆价格维持高位给予双粕市场支撑，短期内双粕市场在进口成本抬升提振下，或易涨难跌，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

