



华鑫期货每日晨报

2026年9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、国务院总理李强在主持国务院第二十一次专题学习时强调，要建立可持续的城市更新模式。加大政府投入力度，加强要素资源保障，推动重大工程项目建设。要更好发挥市场力量作用，构建多元化可持续投融资体系。要根据需要适时调整优化规划、用地、财税、金融等方面的相关政策、法律法规和标准规范。

2、据海关统计，今年前8个月，我国货物贸易进出口总值34.78万亿元，同比增长17.6%。8月当月进出口4.65万亿元，同比增长19.8%。其中，出口、进口分别增长18.6%、21.7%，连续4个月同时保持两位数增长，进口月度同比增速连续6个月超过出口。

资本市场

1、A股与港股市场（按前结算价）

周二A股窄幅震荡，上证指数收涨0.2%报3940.55点，深证成指跌0.52%，创业板指跌1.15%，万得全A涨0.02%，市场成交额1.98万亿元。CRO、培育钻石、人造肉概念涨幅居前，化肥农药、油气、农业、地产、航天军工板块活跃；算力硬件产业链回调，电工电网板块低迷。

香港恒生指数收盘跌0.38%报25317.18点，恒生科技指数跌1.61%，恒生中国企业指数跌0.38%。大模型概念股延续回调态势，智谱跌超10%；金融股低迷。油气股、资源股逆势走强。南向资金净买入61.28亿港元。

2、美股、美债与美元（按前结算价）

美国三大股指全线收跌，道指跌1.18%报52786.07点，标普500指数跌0.58%报7673.52点，纳指跌0.32%报26421.41点。光通信板块大涨，Lumentum涨超11%，康宁涨超7%。英特尔涨超9%，公司拟上调PC端CPU价格10%。万得美国科技七巨头指数跌0.74%，英伟达跌超2%，苹果跌逾1%。SpaceX涨超3%。纳斯达克中国金龙指数跌1.73%，百度集团跌近7%，金山云跌逾4%。

美债收益率集体上涨，2年期美债收益率涨2.72个基点报4.394%，3年期美债收益率涨2.88个基点报4.467%，5年期美债收益率涨2.14个基点报4.563%，10年期美债收益率涨0.2个基点报4.790%，30年期美债收益率涨0.52个基点报5.248%。



纽约尾盘，美元指数跌0.05%报98.87，非美货币涨跌不一，欧元兑美元持平报1.1623，英镑兑美元跌0.01%报1.3540，澳元兑美元跌0.04%报0.7216，美元兑日元跌0.23%报153.9970，美元兑加元跌0.21%报1.3783，美元兑瑞郎涨0.01%报0.8096，离岸人民币对美元涨25个基点报6.7068。

■ 商品相关信息（按前结算价）

国际贵金属期货普遍收跌，COMEX黄金期货跌1.17%报4400.00美元/盎司，COMEX白银期货跌0.66%报66.38美元/盎司。当前加息预期扰动市场情绪，美国债务操作暂未释放宽松信号，欧洲政治冲击未对冲利空影响，叠加市场等待通胀数据指引，因而带来本次波动。

美油主力合约收涨1.67%，报94.25美元/桶；布油主力合约涨2.46%，报99.39美元/桶。中东局势持续恶化，沙特多处能源设施遇袭后部分暂停运行，伊朗哈尔克岛这一关键石油出口枢纽传出爆炸声，美伊对峙升级，霍尔木兹海峡原油流量仅为战前七成、成品油流量仅为三成，全球原油运输受到明显扰动，同时美国战略石油储备降至1982年以来最低水平，欧佩克8月产量大幅下滑，供应端收缩预期推动油价走高，高盛认为若霍尔木兹海峡航运中断延续至2027年，油价仍有上行空间。

伦敦基本金属多数上涨，LME期铜涨1.51%报14728.0美元/吨，LME期锌涨0.94%报4021.0美元/吨，LME期铅涨0.82%报1915.0美元/吨，LME期铝涨0.66%报3334.0美元/吨，LME期镍涨0.24%报16755.0美元/吨，LME期锡跌0.75%报54730.0美元/吨。

泰国糖产量在即将到来的榨季可能至少下降17%，全球糖供应面临的压力或将进一步加大。泰国糖业协会负责人表示，始于今年10月的2026-2027榨季，泰国糖产量可能降至1000万吨以下，上一榨季的产量为1200万吨。

津巴布韦已立即禁止锑和钨出口，矿石和精矿出口也已被暂停。津巴布韦曾于今年2月叫停锂精矿出口，计划于2027年初正式实施，以促进更高附加值产品在国内加工。

大商所宣布，自9月11日交易时起，胶合板、纤维板期货投机交易手续费费率由成交金额的万分之1降至万分之0.5，套保交易手续费费率由万分之0.5降至万分之0.25；原木期货投机交易手续费费率由万分之1降至万分之0.3，套保交易手续费费率由万分之0.5降至万分之0.15。

■ 策略参考和回顾

【期指和期债】

大盘：周二，三大指数分化明显。上证指数收报 3940.55 点，涨 0.20%；深证成指报 13703.21 点，跌 0.52%；创业板指报 3359.72 点，跌 1.15%；科创 50 跌 1.52%，北证 50 跌 0.97%。沪深 300 跌 0.36%，中证 500 涨 0.25%，中证红利涨 1.30%。



农业种植链、化肥、代糖概念掀涨停潮；半导体、消费电子、液冷服务器等科技方向大幅回调。沪深两市合计成交约 1.96 万亿元，较前一交易日放量约 143 亿元。全市场上涨 3417 只、下跌 2026 只，涨停 74 只、跌停 1 只，上涨个股占比约 62%。

股指期货：四大期指涨跌互现。IH（上证 50）主力合约跌约 0.17%，IF（沪深 300）主力合约跌 0.33%，IC（中证 500）主力合约涨 0.25%，IM（中证 1000）主力合约涨 0.31%，中小盘品种整体强于大盘蓝筹。

国债期货：除 2 年期外，其他期限国债普遍小跌。30 年期主力合约跌 0.03% 报 116.420 元，10 年期跌 0.02% 报 109.415 元，5 年期跌 0.03% 报 106.435 元，2 年期收 102.604，较前持平。

美股：美国三大股指全线收跌，但光通信板块逆势大涨，Lumentum 涨超 11%，康宁涨超 7%。英特尔拟上调 PC 端 CPU 价格 10%，股价涨超 9%。同期费城半导体指数上涨 1.3%。

分析：8 月制造业 PMI 回升 0.6 个百分点至 49.8%，生产与新订单指数双双突破荣枯线，供需边际改善；外贸出口链景气持续验证，经济底信号逐步明确。周末 8 家中央金融企业合计增资 3600 亿元（其中财政部直接出资 3000 亿元）落地，释放明确的国家信用背书与稳增长决心。但当前日均成交约不足 2 万亿元，新发偏股基金环比降 25%，场外增量资金入场意愿偏弱，场内资金在价值与成长之间反复腾挪，板块跷跷板效应显著，主线共识尚未凝聚。蓝筹权重（银行、红利资产）筑底托指数，科技股（AI 算力、半导体）提供弹性。反弹能否持续取决于量能能否趋势性放大，9 月中旬后若美联储议息靴子落地叠加国内政策进一步发力，市场有望从结构性反弹走向广谱修复。期指方面，IC 和 IM 延续高弹性，建议控制杠杆率。。

【有色】盘面：夜盘交易时段，除沪锡以外，其他有色均有不同程度上涨，其中沪铜和沪铝均创本轮新高。沪铜大幅高开后窄幅波动，主力 10 月合约收 111300 元/吨，较昨日收盘上涨 680 元/吨，持仓总量增加 1 千余手；沪铝大幅拉升，主力 10 月合约收 24645 元/吨，较昨日收盘上涨 185 元/吨，持仓总量增加 6000 余手；沪锌、沪铅和沪镍均有不同程度上涨，同期沪锡低开后窄幅震荡，盘面小跌。

分析：伦敦铜再创历史新高，由于较长时间全球铜进入美国，导致非美地区铜库存紧缺加剧，同时目前全球铜精矿加工费处于极度负值的局面，精矿供给极度紧缺，叠加下游需求，如新能源汽车，光伏和超算中心等的新增需求，铜处于超级周期中；而铝得益于中东溢价和我国产能面临天花板，叠加下游需求旺盛，海内外库存持续下降，推动铝价上行。锌面临挤仓压力，盘面也呈现中期强势。具体分析可见最新有色周报，重点关注铜铝锌锡。



【贵金属】昨日夜盘，沪金主力收 949.24，跌幅为 0.7%，沪银主力收 16157，跌幅为 0.25%。隔夜美伊再开战端，美国伊朗互相袭击油轮，胡塞武装与也门政府军展开内战。美债收益率高位震荡，货币市场已基本定价了 9 月的加息交易。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，关注美 CPI 数据，将进一步对美 9 月是否加息形成较大影响。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高位回落。当前黑色系整体处于上游供给偏紧、下游需求偏弱的产业链博弈格局，双焦现实支撑较强，成材端受成本抬升拖累利润，行情宽幅震荡运行。焦煤受产地安监、蒙煤通关低位影响，低硫主焦煤维持结构性紧缺，盘面在强现实与供应恢复预期之间反复拉扯，焦炭第五轮提涨部分落地。目前钢厂日均铁水处于高位，9-10 月钢材需求旺季，预计钢材高位震荡。

【农产品】夜盘油脂油料集体收跌。昨日日盘油脂板块整体表现较强，其中棕榈油与豆油受印尼火灾引发的供给担忧、地缘原油走强及美豆天气升水共同提振再创阶段新高。夜盘在马棕油走弱的带动下，棕榈油低开后震荡偏弱，短期市场焦点转为明日公布的 MPOB 供需报告，当前市场预估本次 MPOB 报告或中性偏空，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。报告公布前资金或趋于谨慎，等待 MPOB 报告指引。豆粕市场面临大豆到港量充裕、豆粕库存攀升与美豆成本支撑的多空博弈，短期内或延续高位震荡走势，关注美豆产区天气情况变化以及 USDA 报告的指引。



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。

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

