



华鑫期货每日晨报

2026年9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、国务院新闻办公室将于9月10日下午3时举行新闻发布会，请央行副行长陆磊，金融监管总局副局长丛林，证监会副主席李超，国家外汇局副局长李斌介绍金融领域贯彻落实“十五五”规划、推动金融强国建设有关情况，并答记者问。

2、中国8月通胀数据出炉。受国际市场价格变动、食品价格季节性上涨等因素影响，中国8月CPI环比上涨0.4%，同比涨幅扩大0.3个百分点至0.8%；核心CPI同比涨幅回升至1%；PPI环比上涨0.4%，同比涨幅扩大0.3个百分点至3.8%。

资本市场

1、A股与港股市场（按前结算价）

周三A股窄幅震荡，上证指数收涨0.28%报3951.51点，深证成指涨0.15%，创业板指跌0.14%，万得全A涨0.03%，大市成交1.87万亿元。资金重回周期及高股息板块，煤炭、有色、海运、电力、银行等普遍强势，南京银行、成都银行盘中再创新高。AI概念板块、文化传媒、医药、地产股走低。

港股震荡收低，恒生指数跌0.17%报25274.96点，恒生科技指数跌0.76%，恒生中国企业指数跌0.34%。煤炭、电力、有色金属、机械板块走强，医药、传媒、消费板块走软。南向资金净买入37.2亿港元，百度集团获大幅加仓17亿港元。。

2、美股（按前结算价）

美国三大股指全线收跌，道指跌0.77%报52380.66点，标普500指数跌0.48%报7636.36点，纳指跌0.64%报26253.34点。谷歌、波音跌超2%，领跌道指。存储板块走高，SK海力士涨超7%，美光科技涨超2%。万得美国科技七巨头指数跌0.48%，亚马逊跌超1%，英伟达跌近1%。SpaceX跌超3%。纳斯达克中国金龙指数跌2.09%，小马智行跌超5%，理想汽车跌逾4%。

■ 商品相关信息（按前结算价）

伦敦基本金属多数上涨，LME期锡涨1.49%报55680.0美元/吨，LME期锌涨1.04%报4064.0美元/吨，LME期铜涨0.70%报14812.0美元/吨，LME期铝涨0.57%报3360.0美元/吨，LME期镍涨0.04%报16875.0美元/吨，LME期铅跌0.31%报1909.0美元/吨。



世界黄金协会最新报告显示，全球黄金ETF在8月净流入180亿美元，总资产管理规模环比上涨16%至6150亿美元，持仓量增加121吨至4189吨，创下历史新高。英国以44亿美元的单月流入居首位，创历史第二大单月纪录；法国贡献15亿美元，刷新历史最高月度纪录。北美黄金ETF净流入77亿美元，为历史第三大单月流入。

世界铂金投资协会发布报告称，铂金市场在第二季度连续出现季度盈余，达8吨。展望全年，铂金市场预计将出现8吨盈余。投资领域的铂金需求受到冲击，预计2026全年净投资减持规模为3吨。

■ 策略参考和回顾

【有色】盘面：夜盘交易阶段，除沪铅以外，其他有色均上涨。沪铜震荡上行，主力10月合约收111910元/吨，较昨日收盘上涨830元/吨，持仓总量增加6千余手至59.7万手，资金继续流入；沪铝震荡上行，主力10月合约收24650元/吨，较昨日收盘上涨90元/吨，持仓总量增加1300余手；沪锌震荡回升，主力1月合约收27820元/吨，再创本轮新高，持仓总量增加1700余手；沪锡和沪镍均高开高走，上涨幅度均超1%。

分析：隔夜美股三大指数下行，但存储板块逆势上行，同期美元指数回落。沪铜、沪锌、沪铝延续强势，维持积极策略，关注沪锡后期能否扩仓并突破盘整区间；而沪镍暂时处于125000-131000之间的震荡，盘面呈现：减仓时，价格上涨；增仓时，价格下跌的局面。具体分析可见最新有色周报，白天盘关注A股对有色的整体影响，主要有色金属如铜铝锌锡等，盘中持仓增量与价格涨跌呈现较强的正相关性。

【贵金属】昨日夜盘，沪金主力收956.04，涨幅为0.62%，沪银主力收16529，涨幅为2.4%。隔夜美伊再开战端，伊朗岛上传爆炸声，原油价格再次上涨，布油突破100美元/大关。美国财政部宣布将购买最多60亿美元较长期限国债，但该规模低于市场此前预期的80亿至100亿美元，公告发布后收益率随即跳升，加剧了股债双杀的局面。关注今明两天公布的美ppi，cpi数据，若CPI数据偏热，基本上将坐实9月加息，并支撑美元走强；若数据偏冷，则将强化按兵不动的理由，美元面临因美联储转鸽而重新定价的下行压力。我们认为。短期来看，观察cpi和ppi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下跌。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，钢材需求偏弱，产业链负反馈逐渐酝酿，预计钢价震荡偏弱。

【农产品】夜盘油粕集体走弱，菜油领跌油脂。当前市场正处于 MPOB 与 USDA 双报告公布窗口期，资金观望情绪明显升温。今日中午 MPOB 将公布 8 月月度供需报告，市场预期 8 月末马棕库存升至 276 万吨，创七个月新高。9 月 12 日凌晨 USDA 也将发布月度供需报告。两大重磅报告前夕，多头主动减仓避险，叠加马棕油 9 月前 5 日产量环比大增带来的近月累库压力压制盘面，不过印尼天气灾害、B50 政策、美豆单产下修预期等中长期利多逻辑并未改变，回调空间预计有限。当前市场提前交易马棕油库存回升预期，若实际库存低于预期，则盘面或呈现利空出尽，油脂有望反弹；若库存超预期累，则近端压力加大，盘面可能进一步承压。等待今日 MPOB 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。

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

