



华鑫期货每日晨报

2026年9月16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月经济“成绩单”公布。8月份，全国规模以上工业增加值同比增长5.2%，比7月加快0.7个百分点；社会消费品零售总额增长0.4%。1-8月份，全国固定资产投资同比下降7.2%，房地产开发投资下降19.9%；高技术产业投资增长5.2%，累计增速连续三个月加快。8月份，以高技术制造业、数字产品制造业为代表的新动能对规模以上工业增长的贡献率超过六成。

2、中国房地产市场已经进入存量时代，二手房交易数据首次公布。1-8月份，中国二手房交易网签面积5.49亿平方米，同比增长10.6%；新房销售面积4.99亿平方米，下降12.1%；二手房交易连续多个月高于新房。8月末商品房住宅待售面积同比下降0.5%，为2021年9月份以来首次下降。

3、中国8月70城房价出炉，新房价格环比上涨城市有15个，二手房价环比上涨城市有3个，均比7月减少2个。其中，一线城市新房价格环比由7月持平转为上涨0.1%；二手房价格环比涨0.1%，连续6个月环比上涨。二线城市新房、二手房价格环比降幅分别维持在0.1%和0.3%。上海新房、二手房价格环比涨幅均位居第一。一、二、三线城市房价同比降幅继续收窄。

4、美联储利率决议即将出炉，美国国债抛售潮进一步加剧。周二10年期美债收益率一度上涨5.35bp至5.041%，30年期美债收益率上涨5.1bp至5.399%，均创2007年以来新高；20年期美债收益率上涨5.3bp至5.441%，创2020年恢复发行以来最高水平。CME美联储观察工具显示，交易员认为美联储9月加息25个基点概率超过90%。

5、美国财政部周二拍卖130亿美元20年期国债，得标收益率达到5.420%，较上次同期限拍卖的5.204%上升21.6个基点，创该期限国债拍卖收益率历史新高。美国财长贝森特表示，债券收益率上升是“全球性问题”，并承认也反映了“解决赤字的需要”等因素。

资本市场

1、A股与港股市场（按前结算价）



A股走势震荡。上证指数收跌0.54%报3864.28点，深证成指跌0.72%，创业板指跌1.15%，科创50涨1.55%，万得全A跌0.65%，大市成交1.63万亿元。盘面上，餐饮旅游、零售、农业、银行、地产板块领跌；半导体设备、钨金属、稀土、覆铜板、存储板块走强。个股方面，宁德时代跌超6%，赛力斯跌超5%。

港股震荡下挫，恒生指数下跌1%报24667.24点，恒生科技指数跌0.62%，恒生中国企业指数跌0.96%。新能源汽车、锂电池、医药生物、银行板块调整，赛力斯跌超6%；PCB概念、软件、手游股表现活跃。南向资金净买入8.81亿港元。

2、美股、美债与美元

美国三大股指全线收跌，道指跌0.63%报52093.11点，标普500指数跌0.45%报7585.73点，纳指跌0.78%报25981.57点。标普500指数创8月份以来收盘新低。加密货币概念股普跌，Circle跌超11%，Coinbase跌超10%。万得美国科技七巨头指数跌0.69%，亚马逊跌超2%，微软跌逾1%。SpaceX跌超3%。纳斯达克中国金龙指数跌1.14%，陆控跌超6%，奇富科技跌近5%。

美债收益率多数上涨，2年期美债收益率跌0.57个基点报4.654%，3年期美债收益率涨0.31个基点报4.760%，5年期美债收益率涨0.2个基点报4.822%，10年期美债收益率涨0.82个基点报4.996%，30年期美债收益率涨1.73个基点报5.365%。

纽约尾盘，美元指数涨0.16%报99.63，非美货币涨跌互现，欧元兑美元跌0.07%报1.1541，英镑兑美元跌0.18%报1.3477，澳元兑美元跌0.12%报0.7131，美元兑日元涨0.50%报155.1135，美元兑加元涨0.15%报1.3922，美元兑瑞郎涨0.17%报0.8188，离岸人民币对美元跌28个基点报6.7123。

■ 商品相关信息

1、国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX黄金期货跌0.43%报4333.40美元/盎司，COMEX白银期货涨0.07%报64.19美元/盎司。当前美联储加息预期高度一致，美债收益率走高叠加油价攀升强化紧缩预期，市场承压，避险情绪压制金价，静待议息信号明确。

2、美油主力合约收涨4.03%，报105.48美元/桶；布油主力合约涨2.65%，报108.48美元/桶。沙特东西输油管道遭无人机袭击后停运，沙特推迟部分对欧洲客户的石油供应，同时利比亚油田因抗议活动停产，全球原油供应端风险显著抬升，实物市场供应吃紧支撑油价上涨。



3、伦敦基本金属多数上涨，LME 期锌涨 1.00%报 3831.5 美元/吨，LME 期铜涨 0.81%报 14114.5 美元/吨，LME 期锡涨 0.40%报 52085.0 美元/吨，LME 期铝涨 0.25%报 3252.5 美元/吨，LME 期铅跌 0.32%报 1875.5 美元/吨，LME 期镍跌 2.41%报 15940.0 美元/吨。

4、美军中央司令部称，美军持续执行针对伊朗的海上封锁任务。截至 9 月 15 日，美军已使 103 艘商船改变航向。

5、据知情人士透露，沙特阿美 9 月正推迟向部分欧洲客户供应石油。航运消息源称，此前沙特东西管道遭受袭击后，该国红海主要港口延布已暂停原油装船作业。在伊朗战争期间，这条管道一直是沙特将原油输往全球市场的主要渠道。

6、沙特能源部长阿卜杜勒阿齐兹表示，沙特在麦地那地区发现 1.1 亿吨含铀矿藏。勘探和地质研究显示，该矿产资源含有高浓度稀土元素，尤其是重稀土元素，同时还含有颇具前景的铀矿。

■ 策略参考和回顾

【期指和期债】大盘：昨日 A 股呈现缩量极致分化的弱势震荡格局，三大指数集体收跌，科创 50 逆势走强。上证指数跌 0.54%报 3864.28 点，深证成指跌 0.72%报 13287.97 点，创业板指跌 1.15%报 3247.92 点，科创 50 指数逆势上涨 1.55%报 1551.96 点。沪深京三市全天成交额约 1.625 万亿元，较前一交易日缩量约 177 亿元，持平年内最低水平。全市场超 4300 只个股下跌，上涨个股约 1120 只，涨跌比约 1:4。领涨方向集中在硬科技主线——半导体、风电设备、PCB、电子化学品、稀土板块涨幅居前，受《电子信息制造业发展“十五五”规划》印发及存储芯片涨价预期提振。领跌板块包括商贸零售、旅游酒店、农林牧渔、电力设备等，宁德时代单日跌超 6%拖累创业板。

股指期货：中金所四大股指期货主力合约整体呈冲高回落——沪深 300 股指期货（IF）跌约 0.58%，上证 50 股指期货（IH）跌约 0.45%，中证 500 股指期货（IC）小幅收涨 0.14%，中证 1000 股指期货（IM）跌约 0.15%。

国债期货：四个品种全线收涨——2 年期主力合约涨 0.02%，5 年期主力合约涨 0.06%，10 年期主力合约涨 0.08%，30 年期主力合约涨 0.15%。

美股：美国三大股指全线收跌，美元指数和美债收益率上行，市场等待明天凌晨美联储利率会议的决议。



分析：当前 A 股市场陷入极度缩量状态，沪深两市成交额持续维持在年内低位水平，资金观望情绪达到极致，市场延续存量资金博弈格局，板块轮动速度极快且持续性极差，追高资金极易被套，操作难度显著加大。

外围市场同样处于谨慎观望状态，美股近期连续调整，美债收益率持续攀升，全球风险偏好明显收敛，市场普遍在等待明日凌晨美联储议息会议的利率决议。A 股聚焦高股息红利、油气能源、低位消费等具备防御属性的板块，待美联储决议靴子落地、量能重新回归后再做方向选择。

【有色】盘面：夜盘有色分化，沪铜、沪铝和沪锌小幅反弹，沪铅、沪镍和沪锡下跌，其中沪镍创今年新低。沪铜小幅高开后窄幅波动，主力 10 月合约收 107200 元/吨，较昨日收盘上涨 190 元/吨，持仓总量减少超过 8 千手，扣除 9 月合约的交割量，实际减仓超过 5 千手。沪铝和沪锌均小幅反弹，同期沪铅、沪镍和沪锡下跌，其中沪镍向下破位，创今年新低。

分析：短期市场等待明天凌晨美联储议息会议利率决议，中期有色市场面临移仓换月，即 10 月合约向远期合约移仓，注意持仓总量变化。

【贵金属】昨日夜盘，沪金主力收 932.02，涨幅为 0.39%，沪银主力收 15600，涨幅为 1.11%。十年期美债收益率盘中触及 5.04%，创近 20 年最高水平。WTI 原油收涨 4.4%，突破 106 美元，触及 4 月高点。据 CME FedWatch 工具显示，市场当前定价本周美联储加息 25 个基点的概率已升至 95%，12 月加息概率也涨至 7 成。美元指数周二再度反弹，触及近一个月高点。我们认为。短期来看，仍然建议美联储 9 月议息会议前逢低吸多，现在已经完全定价年内一次加息，对年内两次加息也有部分计价，市场唯一的担忧是连续的加息。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】夜盘螺纹铁矿热卷焦煤震荡收涨，焦炭震荡偏弱。宏观方面，美联储偏鹰，压制大宗商品估值。产业方面，钢材终端地产偏弱，基建对钢材需求释放偏慢，黑色金属产业链核心矛盾仍是游炼焦煤供给约束与下游成材需求偏弱、钢厂利润挤压。双焦夜盘冲高回落，蒙煤通关偏低带来供给支撑，但山西保供复产预期压制多头，叠加钢厂亏损、焦炭继续提涨受阻，资金兑现离场。铁矿窄幅震荡，外矿发运、到港维持高位，铁水见顶回落预期限制上方空间。螺纹小幅抗跌，金九旺季预期、库存小幅去库提供底部支撑，但地产端需求兑现不足，反弹高度受限。宏观层面美联储议息临近，市场整体偏谨慎，预计钢价震荡运行。



【农产品】夜盘双粕震荡收涨，油脂止跌反弹。NOPA 压榨月报数据显示，8 月美豆压榨量仅 2.05456 亿蒲，环比下降 5.2%，低于市场预期，并创 11 月来的新低。美豆止跌上涨，从成本端提振国内豆粕市场上行，短期内豆粕或跟随美豆高位震荡，关注后续美豆产区天气情况变化。另外，NOPA 数据显示 8 月底豆油库存降至 12.01 亿磅，环比减少 11.7%，创 2024 年 11 月以来最低，低于市场预期的 12.57 亿磅，叠加油价偏强运行，为油脂提供底部支撑。短期内油脂或跟随原油及外盘小幅企稳，但国内高库存与产地累库或压制反弹力度，预计维持震荡格局。



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

