



华鑫期货每日晨报

2026年9月21日

内容:

- 华鑫早间头条
- 今日提示
- 夜盘动向
- 策略参考



■ 华鑫早间头条

宏观与产业

中国9月LPR出炉，1年期LPR为3.0%，5年期以上LPR为3.5%，均较8月保持不变，已连续16个月“按兵不动”。业内人士认为，国内经济基本面、银行经营压力、海外货币政策收紧等多重因素共同作用下，短期内我国利率下调的空间有所缩窄。未来是否进一步下降，仍取决于国内经济修复、物价走势、银行息差及外部环境变化。

资本市场

1、A股、港股市场

周五A股高开高走，上证指数收涨0.94%报3911.87点，深证成指涨1.72%，创业板指涨2.25%，科创50指数涨2.89%，北证50指数涨1.79%，万得全A涨1.5%。全市场成交2.09万亿元，上日成交1.84万亿元。盘面上，存储、先进封装板块强势上行，房地产板块走强，万科A等涨停；汽车、煤炭、银行板块走弱。本周科创综指表现强劲，大涨7.18%，上证指数涨0.61%，深证成指涨1.26%，创业板指涨1.52%；市场周度成交9.05万亿元，创年内新低（完整周）。

香港恒生指数收涨0.6%报24750.78点，周跌0.22%；恒生科技指数涨2.2%，周涨1.97%；恒生中国企业指数涨0.61%，周跌0.25%。半导体与AI概念股集体爆发，内房股午后拉升明显；煤炭、石油、内银普遍走弱。市场全天成交2665亿港元，南向资金净买入11.93亿港元，百度集团获净买入42.61亿港元，阿里巴巴遭净卖出11.24亿港元。

2、美股、美债与汇率

美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌0.18%报51682.64点，标普500指数涨0.17%报7650.5点，纳指涨0.39%报26522.55点。IBM跌超3%，迪士尼跌逾2%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数涨0.06%，英伟达涨超1%，亚马逊涨1%。SpaceX跌超1%。纳斯达克中国金龙指数涨0.76%，世纪互联涨超7%，金山云涨逾5%。本周，道指跌1.69%，标普500指数跌0.08%，纳指涨0.72%。

美债收益率集体上涨，2年期美债收益率涨7.49个基点报4.741%，3年期美债收益率涨8.95个基点报4.827%，5年期美债收益率涨7.14个基点报4.854%，10年期美债收益率涨6.37个基点报4.99%，30年期美债收益率涨3.53个基点报5.322%。

纽约尾盘，美元指数跌0.01%报100.22，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.09%报1.1486，英镑兑美元涨0.26%报1.3393，澳元兑美元涨0.23%报0.7126，美元兑日元涨0.59%报156.8785，美元



兑加元跌0.05%报1.3984，美元兑瑞郎跌0.31%报0.8221，离岸人民币对美元涨89个基点报6.6951

■ 今日提示

23:20 国务院副总理何立峰于9月19日—23日率团赴美国与美方举行经贸磋商

■ 商品相关信息和夜盘动向（按上周四结算价）

1、商品相关信息：

俄乌与中东两场战争同步冲击全球炼油体系，引发柴油供应紧缺与价格飙升，美国正面临成为“最后补给方”的压力，同时全美政界呼声渐起，要求禁止出口以平抑国内油价。分析人士警告，一旦美国实施出口禁令，将推动全球其他地区价格进一步暴涨，并可能引发亚洲主要出口国的连锁跟进，令本已趋紧的全球柴油市场雪上加霜。

■ 策略参考和回顾

【期指和期债】

大盘：上周五，A股市场呈现放量普涨格局，主要指数全线收红。截至收盘，上证综指上涨0.94%，报3911.87点；深证成指上涨1.72%，报13640.87点；创业板指上涨2.25%，报3372.68点；科创50指数领涨，涨幅达2.88%，报1652.63点；沪深300指数上涨1.06%。沪深两市全天成交额约2.08万亿元，较前一交易日放量约2540亿元。市场赚钱效应显著，全市场上涨个股4234家，下跌1152家，涨跌比约为3.67:1，涨停个股近80家。板块方面，半导体产业链全线爆发，半导体设备、光刻胶、先进封装、存储芯片等细分方向集体走强；近端次新股集体活跃，多股涨停；房地产板块受政策利好提振，万科A、绿地控股等涨停；医药、大消费等板块亦有不错表现。下跌方面，汽车整车、煤炭、银行等板块走势相对疲软。

股指期货：四大主力合约早盘集体高开，全天维持强势。其中，中证500股指期货（IC）主力合约涨幅居前，中证1000股指期货（IM）紧随其后，沪深300股指期货（IF）和上证50股指期货（IH）主力合约也均录得上涨。

国债期货：四个主力合约全线收涨，呈现长端领涨的牛陡特征。其中，30年期主力合约涨幅最大，上涨0.37%；10年期主力合约上涨0.07%；5年期主力合约上涨0.05%；2年期主力合约微涨0.01%。

美股：美股三大指数涨跌不一：道琼斯指数收跌0.18%报51682.64点，标普500指数微涨0.17%报7650.50点，纳斯达克指数收涨0.39%报26522.55点。科技股走势出现分化，英伟达涨1.34%，亚马逊涨1.00%，谷歌涨0.64%，但苹果跌0.26%，特斯拉跌0.53%，微软跌0.80%，脸书跌2.43%。半导体板块表现强势，费城半导体指数收涨2.78%。其中，ARM涨4.04%，阿斯麦涨3.08%，博通涨2.97%，超威半导体涨2.70%，台积电涨0.93%；但英特尔微跌0.18%，高通大幅下跌5.82%。



分析：今日A股大概率延续结构性震荡偏强格局。国内政策端，工信部推动开源大模型与词元经济发展、国新办将召开粮食安全发布会，多条政策线并行，科技硬件仍是资金主攻方向，银发经济、粮食安全等方向或有轮动机会。中美经贸谈判已于9月19日在纽约正式开启，有助于修复市场风险偏好，但更多是情绪托底。量能是核心命门，今日关键看能否维持在1.8万亿以上。若缩量，科技主线持续性存疑，指数大概率冲高回落；若放量至2.2万亿以上，结构性行情有望进一步发酵。期指方面，IC和IM 将维持高弹性。

【有色】

盘面：夜盘交易阶段，除沪铝和沪镍以外，其他有色均上涨。沪铜高开后窄幅波动，主力10月合约收109900元/吨，较周五收盘上涨280元/吨，同期沪锌、沪铅和沪锡均同步反弹，而沪铝持平，沪镍小幅下跌。

分析：周五美股三大指数分化，纳指和标普走强，科技股领涨，费城半导体指数涨近3%。美联储加息靴子落地后，市场风险偏好回升。近期各有色10月合约将加快向远期合约移仓，中期注意持仓总量的变化。日内盘面注意A股对有色的整体影响。具体分析可见最新有色周报。

【贵金属】上周五夜盘，沪金主力收948.24，涨幅为0.52%，沪银主力收16296，涨幅为1.49%。中美贸易谈判昨日进行，中美会晤之外预计对中东美伊和谈也有部分推动作用，美伊周末传消息再次爆发冲突，油价先扬后抑。而当下，油价走低，则各大类资产重新走预防性加息逻辑，可能在短暂加息后重新转入降息周期，上周五美股分化，科技领涨，黄金也有不错的表现。美债利率曲线走熊后，虽然短期对黄金上方存在压制，但依旧看好其后续表现。在策略上，我们建议在下次美联储议息会议前（10.29）可以采用备兑看涨策略。我们在情景演绎中针对连续加息的担忧基本消失，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。

【农产品】周五夜盘双粕延续跌势，三大油脂走势分化，菜油反弹收涨。马来西亚棕榈油增产而出口疲软并引发累库预期、国内油脂库存高企且双节备货接近尾声，导致棕榈油、豆油震荡偏弱，不过菜油因库存压力相对偏低、现货基差偏强支撑而震荡收涨。短期来看油脂市场或延续震荡分化走势。双粕市场震荡回落，豆粕受进口大豆到港充裕、油厂高开机和高库存压制，菜粕则受水产旺季步入尾声拖累，短期或延续震荡偏弱走势，关注后续原油价格走势、中美贸易政策进展、马来西亚棕榈油产销数据及南美天气情况变化。

【黑色金属】上周五夜盘螺纹热卷双焦反弹，铁矿震荡偏弱。宏观方面，北京时间 9 月 17 日凌晨 FOMC 会议全票通过加息 25bp，联邦基金利率上调至3.75%-4.00%，是 2023 年7 月之后首次加息，整体转向偏鹰，点阵图中位数指向年内还有 1 次 25bp 加息，大概率落在 12 月议息会议。产业方面，双焦供给收缩逻辑松动，近期国家发改委、国家能源局、国家矿山安监局三部委联合印发了煤炭稳产保供通知，政策语气从此前的“安监收紧”转向“在安全前提下把合规产能放出来”，前期市场定价的“供给永久缺失”逻辑被直接挑战。17日蒙古国ETT电子竞拍平台本周累计挂牌38.4万吨蒙5#原煤，所有场次全部流拍。钢材端，金九旺季预期兑现偏弱，工地开工、钢材成交改善有限，去库节奏放缓。预计钢价震荡偏弱。



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

