



华鑫期货每日晨报

2026年9月22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

当地时间9月20日，中美经贸中方牵头人、国务院副总理何立峰与美方牵头人、美国财政部长贝森特和贸易代表格里尔在美国纽约举行经贸磋商。双方围绕落实历次经贸磋商共识、促进双边贸易投资等双方共同关心的重要经贸问题，进行了坦诚、深入、富有建设性的交流，并就人工智能有关问题举行对话。

资本市场

1、A股、港股市场

周一A股高位震荡，上证指数收涨0.97%报3949.91点，创业板指涨0.8%，深证成指涨0.65%，万得全A涨1.02%，大市成交2.05万亿元。盘面上，房地产板块发力，万科A、金地集团、金融街等涨停；CRO、ADC概念股走强；白色家电、六氟化钨、半导体设备等前期热门赛道集体回调。

香港恒生指数收涨1.18%报25042.71点，恒生科技指数涨0.4%，恒生中国企业指数涨1.39%，恒生生物科技指数涨超5%。医药板块涨势强劲，房地产板块同样升温，银行、光模块板块走升，家电、建筑板块调整。南向资金净买入40.74亿港元。

2、美股、美债与汇率

美国三大股指全线收涨，道指涨0.71%报52048.83点，标普500指数涨1.49%报7764.7点，纳指涨2.26%报27122.09点，再创新高。费城半导体指数涨超4%，创8月4日以来最佳单日表现。ARM涨超17%，英特尔涨超12%，AMD涨近10%，收盘市值突破1万亿美元；英伟达涨超2%。万得美国科技七巨头指数涨2.46%，脸书涨超11%，特斯拉涨3%。华纳兄弟探索涨近11%。纳斯达克中国金龙指数涨0.71%，世纪互联涨近11%，腾讯音乐涨逾5%。

美债收益率集体下跌，2年期美债收益率跌0.35个基点报4.738%，3年期美债收益率跌1.69个基点报4.810%，5年期美债收益率跌2.89个基点报4.825%，10年期美债收益率跌4.71个基点报4.945%，30年期美债收益率跌4.06个基点报5.281%。

纽约尾盘，美元指数涨0.21%报100.42，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌0.19%报1.1464，英镑兑美元跌0.19%报1.3368，澳元兑美元跌0.08%报0.7120，美元兑日元涨0.32%报157.3845，美元兑加元涨0.36%报1.4035，美元兑瑞郎跌0.12%报0.8211，离岸人民币对美元涨23个基点报6.6928。



■ 今日提示

次日01:00 美国2年期国债竞拍

■ 商品相关信息和夜盘动向（按昨结算价）

1、商品相关信息：

美油主力合约收跌4.28%，报91.97美元/桶；布油主力合约跌3.32%，报95.99美元/桶。中东地缘局势出现缓和信号，美伊外交接触预期升温，此前因地缘冲突产生的原油供应风险溢价明显回落；沙特调整原油出口通道后，加大霍尔木兹海峡原油装载出口，短期供应并未出现明显缺口，市场对供应短缺的担忧缓解；叠加资金流出原油多头持仓，对油价形成压制。

■ 策略参考和回顾

【期指和期债】

大盘：本周一A股市场呈现普涨格局，主要指数集体收红。上证指数涨0.97%报3949.91点，深证成指涨0.65%报13730.02点，创业板指涨0.80%报3399.59点，科创50涨0.29%报1657.48点。板块方面，医药生物与房地产成为当日最强主线，医药板块受政策利好催化全面爆发，房地产板块午后快速拉升。沪深两市全天成交额约2.03万亿元，较上一交易日缩量约456亿元，但仍连续第二个交易日站上2万亿关口。涨跌股比例方面，全市场共4536只个股上涨、936只个股下跌，涨跌比约为4.8:1，涨停个股105只，跌停2只，市场赚钱效应显著。

期指：股指期货全线收涨。中证500股指期货（IC）涨0.63%，中证1000股指期货（IM）涨0.63%，上证50股指期货（IH）涨0.55%，沪深300股指期货（IF）涨0.43%。

国债期货：30年期主力合约涨0.15%，10年期主力合约收平，5年期主力合约跌0.02%，2年期主力合约跌0.02%。

美股：美国三大股指全线收涨，道指涨0.71%，标普500指数涨1.49%，纳指涨2.26%报27122.09点创新高。费城半导体指数涨超4%，创8月4日以来最佳单日表现。ARM涨超17%，英特尔涨超12%，AMD涨近10%，收盘市值突破1万亿美元；英伟达涨超2%，脸书涨超11%，特斯拉涨3%。

分析：隔夜美股科技股集体大涨，纳指创历史新高，费城半导体指数飙升4.29%，主要由美债收益率回落、油价大跌及Meta AI催化共振驱动，对今日A股形成显著情绪提振。利好半导体芯片（存储/封测/设备）、光通信及上游材料、AI应用端三大方向。创业板指与科创50受外围映射最直接，但需重点观察高开后量能承接情况，警惕节前缩量博弈风险。期指方面，IC（中证500）与IM（中证1000）成分股中小盘科技成长属性显著，弹性优于IH/IF，有望延续向上弹性。

【有色】

盘面：夜盘有色分化。沪铜、沪铅、沪锡和沪镍上涨，沪铝和沪锌下跌。沪铜大幅高开，盘中震荡走低，主力10月合约最高111380元/吨，最低110510元/吨，收110700元/吨，较昨日收盘上涨520元/吨，持仓总量增加4700余手。沪锡、沪锡和沪镍均同步小涨；而沪铝和沪锌小幅下跌。

分析：隔夜美股三大指数全线上涨，纳斯达克指数创历史新高，芯片等科技股领涨，整体风险偏好回升，宏观交易氛围利多有色。沪铜10月合约即将进入交割月，但目前持仓接近15万手，折合近75万吨，而上期所仓单仅2.2万吨，现货供给偏紧，现货对期货升水高企，且期货各合约BACK结构深化



中，10月沪铜短期面临挤仓风险。而最近沪铝表现偏弱，因中东局势缓和，风险溢价降低所致。具体各有色分析可见最新有色周报。

【贵金属】昨日夜盘，沪金主力收939.26，跌幅为0.39%，沪银主力收16087，跌幅为0.7%。中美贸易谈判延续进行，中美高层会谈释放积极信号，市场情绪转趋乐观。科技股的强劲反弹推动纳斯达克综合指数创下历史收盘新高，而随着地缘政治紧张局势出现缓解迹象，国际油价遭遇重挫，暂时缓解了市场对通胀反弹及能源成本上升的担忧。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，收益率曲线进一步平坦化，达到自2025年3月以来的最平坦水平。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】夜盘油粕集体反弹收涨。受中美两国领导人本周会晤可能促使中国扩大对美国农产品的采购，CBOT大豆震荡走强，从成本端提振国内豆粕市场走强，关注后续中美贸易政策进展。SPPOMA数据显示，9月1-20日马来西亚棕榈油产量环比增加21.32%。AmSpec数据显示，9月1-20日马来西亚棕榈油出口环比减少24.7%。马棕油产量增加而出口减少，进一步加强市场累库预期，使得棕榈油在油脂中表现相对偏弱。短期内三大油脂或延续强弱分化走势，菜油在现货基差的支撑下或在油脂中震荡偏强，而棕榈油、豆油在产地累库与国内高库存压力下上方或受限，但远月厄尔尼诺带来的减产预期仍支撑价格下方空间。

【黑色金属】夜盘螺纹热卷铁矿双焦反弹收小涨。成材端“金九”旺季现实需求不及预期，但临近双节，终端节前备货逐步启动，钢材社会库存持续去化，叠加盘面估值偏低，底部支撑存在，上行仍需要需求持续验证。双焦端供给现实偏紧，煤矿复产节奏偏慢，成本端存在韧性，不过保供预期压制上方空间。钢厂利润持续承压，对原料高价接受度有限。短期黑色系难走出单边行情，以区间反复震荡为主，重点跟踪终端施工落地、煤矿复产与钢厂检修节奏，交易上严控仓位，警惕预期反复带来的波动风险。



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

