



华鑫期货每日晨报

2026年9月23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

伊朗总统佩泽希齐扬赴美国出席联合国大会，并预计将于9月23日在联合国大会上发表讲话。伊朗外长阿拉格齐与美国总统特使威特科夫于纽约举行会晤。伊朗提出，重新开放霍尔木兹海峡的条件包括：美国立即解除海上封锁，立即解冻所有伊朗资产以及结束在地区各战线战争。美国总统特朗普表示，美国官员与伊朗代表团进行了三个小时会晤，非常富有成效，将在不久的将来安排另一次会谈。

资本市场

1、A股、港股市场

周二A股窄幅震荡，上证指数收涨0.06%报3952.13点，创业板指涨0.01%，深证成指跌0.05%，万得全A涨0.04%，大市成交2.15万亿元。盘面上，汽车、家电、煤炭、传媒板块表现活跃，江淮汽车放量涨停；六氟化钨、海运、超硬材料概念跌幅居前。两只新股上市首日大涨，世纪数码收涨742.37%，中塑股份上涨683.29%。长假来临，市场情绪趋于谨慎，资金逢高获利了结，部分AI热门股明显下滑。

港股冲高回落，恒生指数收盘微涨0.18%，报25087.75点；恒生科技指数涨0.34%，恒生中国企业指数涨0.28%。软件、传媒板块走强，建材、有色金属、石化、银行、医药板块调整。南向资金大幅净买入近127亿港元。

2、美股、美债与汇率

美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌0.36%报51863.69点，标普500指数持平报7764.64点，纳指涨0.45%报27244.28点。其中，纳指再创新高，苹果公司市值一度突破5万亿美元。费城半导体指数涨超2%，报12689.82点，创7月中旬以来收盘新高。存储概念股普涨，闪迪涨超6%，美光科技涨5%，希捷科技涨超4%。万得美国科技七巨头指数跌0.23%，亚马逊、谷歌跌超1%。SpaceX涨近2%。纳斯达克中国金龙指数涨0.32%，小马智行涨近6%，希尔威金属矿业涨超4%。

美债收益率集体上涨，2年期美债收益率涨1.59个基点报4.754%，3年期美债收益率涨0.61个基点报4.816%，5年期美债收益率涨0.93个基点报4.835%，10年期美债收益率涨1.64个基点报4.961%，30年期美债收益率涨2.03个基点报5.302%。

纽约尾盘，美元指数涨0.12%报100.54，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌0.14%报1.1448，英镑兑美元跌0.18%报1.3344，澳元兑美元跌0.07%报0.7115，美元兑日元涨0.01%报157.3925，美元



兑加元涨0.22%报1.4066，美元兑瑞郎跌0.07%报0.8205，离岸人民币对美元跌56个基点报6.6984。

■ 今日提示

21:45 美国9月标普全球制造业/服务业/综合PMI初值

■ 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2.73%，报89.85美元/桶；布油主力合约跌1.59%，报94.71美元/桶。美伊外交缓和预期升温，伊朗称若美国解除相关压力将在7日内重新开放霍尔木兹海峡，全球能源运输通道供应风险明显降温；此前遇袭停运的沙特东西输油管道已重启，红海延布港将恢复原油出口，前期因运输通道受阻产生的供应缺口预期被修正，地缘溢价逐步回落，同时短期原油供给恢复，整体供应端紧张局面有所缓解，带动油价下跌。

■ 策略参考和回顾

【期指和期债】

大盘：昨日A股三大指数冲高回落，涨跌分化：上证指数涨0.06%，报3952.13点；深证成指跌0.05%，报13723.74点；创业板指涨0.01%，报3399.93点；

科创50指数涨0.46%，报1665.04点；北证50指数跌1.07%，报1046.80点。AI应用、半导体芯片、医药生物、文化传媒等方向表现强势。港口航运、旅游酒店、贵金属、钢铁等板块走弱。沪深两市全天成交额约2.14万亿元，较前一交易日放量约1040亿元，交投活跃度有所提升。全市场上涨2374家，下跌3030家，上涨占比约43%，个股层面跌多涨少，赚钱效应偏弱。

股指期货：整体高开低走，IH涨0.83%表现较强，IF涨0.45%，IM涨0.28%，IC仅微涨0.05%。

国债期货：收盘集体上涨，30年期主力合约涨0.29%，收盘创年内新高；10年期主力合约涨0.08%，5年期主力合约涨0.07%，2年期主力合约涨0.02%。

美股：美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌0.36%，标普500指数持平，纳指涨0.45%报27244.28点。再创新高。费城半导体指数涨超2%，报12689.82点，创7月中旬以来收盘新高。存储概念股普涨，闪迪涨超6%，美光科技涨5%，希捷科技涨超4%。

分析：习近平主席于9月23日至25日对美国进行国事访问，这是半年内两国元首第二次国事互访。双方正商谈300亿美元对等降税安排，经贸关系从“互相加征”转向“互相削减”的信号明确。人民日报钟声文章定调“相向而行”，宏观情绪偏于乐观。隔夜美股科技股上涨，对A股科技成长板块形成正向情绪传导，尤其利好半导体、AI应用等前期活跃方向。A股整体震荡上行趋势未变。昨日回落属于连续反弹后的正常分歧，本周中美元首会晤叠加经贸磋商推进，风险偏好有望进一步修复。科技成长方向在拥挤度释放后仍具引领反弹的潜力。期指方面，IC和IM将延续向上高弹性。

【有色】

盘面：夜盘交易时段，上期所有有色金属期货整体呈现“多数上涨、分化明显”的格局，沪镍领涨，仅沪铅小幅收跌，核心品种具体表现如下：沪镍主力领涨全场，涨幅达1.30%，报125840元/吨；沪



锡主力延续偏强走势，收涨0.54%，报413280元/吨；沪铜主力小幅上行，涨幅0.35%，报111610元/吨；沪锌主力：微幅收涨0.09%，报26710元/吨；沪铝主力基本持平，仅涨0.02%，报24245元/吨；沪铅主力为全场唯一收跌品种，跌幅0.18%，报16405元。不锈钢收涨0.95%，氧化铝收涨0.62%。

分析：夜盘交易时段，美股表现分化，纳指新高，费城半导体指数涨超2%，芯片股领涨市场。本周中美领导人会晤，市场宏观情绪偏暖。沪铜10月合约即将进入交割月，最新持仓量14万余手，折合70余吨，而上期所仓单仅2万余吨，在现货升水高企的背景下，沪铜10月合约面临较大的挤仓压力。具体分析可见公众号专题报告和有色周报。

【贵金属】昨日夜盘，沪金主力收941.1，涨幅为0.36%，沪银主力收16273，涨幅为1.14%。国际油价在中东外交动态的多番反转中剧烈震荡，围绕伊朗制裁及伊朗海峡通道的外交进展反复摇摆，最终布伦特原油收于约99美元/桶，较日内高点大幅回落。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，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】夜盘双粕延续震荡偏强走势，油脂延续分化走势，豆油表现偏强，菜油、棕榈油延续弱势。棕榈油产地累库预期与国内高库存压制使得棕榈油弱势格局难改，但厄尔尼诺减产预期及印尼B50政策仍支撑价格底部空间。菜油市场国内库存同比偏低，基差偏强提供支撑，但需关注后续菜籽到港预期宽松带来的远期压力。CBOT大豆高位及中美磋商乐观预期提振市场情绪，成本端支撑较为明确，但国内高库存和弱基差格局短期难以根本改观，豆粕反弹幅度可能弱于美豆。今日关注中美会晤相关消息对盘面的进一步指引。

【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，上行仍需要旺季需求持续验证。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，焦炭市场供增需减，市场出现提降预期。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

