



华鑫期货每日晨报

2026年9月24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

美国9月标普全球制造业PMI升至57，创52个月新高；服务业PMI升至58.7，创59个月新高；综合PMI初值攀升至58.4，创2021年7月以来新高。美联储10月加息预期升温，美债收益率大幅上扬，多个期限品种涨近20bp，3年、5年、7年、10年期美债收益率均再次突破5%。美国财政部宣布，周四将购买至多60亿美元的长期美债。美联储理事巴尔表示，可能需要进一步加息以确保通胀回归目标水平。

资本市场

1、A股、港股市场

周三A股弱势整理，上证指数收跌0.39%报3936.52点，创业板指跌0.6%，深证成指跌0.64%，万得全A跌0.42%，大市成交1.78万亿元。盘面上，玻璃基板、培育钻石、CRO、覆铜板、PCB板块逆市走强，地产板块冲高回落；海运、传媒、农业、军工、有色金属、金融板块低迷。

港股震荡走低，恒生指数收跌1.01%报24834.12点，恒生科技指数跌1.33%，恒生中国企业指数跌1.06%。互联网、能源板块领跌，地产板块走强。医药板块整体活跃。南向资金净买入超34亿港元，腾讯控股获净加仓逾20亿港元。

2、美股、美债与汇率

美国三大股指全线收跌，道指跌0.68%报51511.59点，标普500指数跌0.75%报7706.05点，纳指跌1.13%报26936.04点。麦当劳跌超4%，谷歌跌逾3%，领跌道指。光通信、存储芯片股多数下跌，闪迪、康宁、Coherent、SK海力士跌逾3%。万得美国科技七巨头指数跌1.18%，亚马逊跌超2%，英伟达跌逾1%。纳斯达克中国金龙指数跌1.43%，阿里巴巴、禾赛科技跌超4%。

美债收益率集体上涨，2年期美债收益率涨13.55个基点报4.889%，3年期美债收益率涨15.28个基点报4.969%，5年期美债收益率涨16.1个基点报4.996%，10年期美债收益率涨15.08个基点报5.112%，30年期美债收益率涨9.5个基点报5.397%。

纽约尾盘，美元指数涨0.58%报101.13，非美货币涨跌互现，欧元兑美元跌0.56%报1.1384，英镑兑美元跌0.78%报1.3240，澳元兑美元跌1.06%报0.7039，美元兑日元涨0.60%报158.3420，美元兑加元涨0.28%报1.4104，美元兑瑞郎涨0.58%报0.8253，离岸人民币对美元跌131个基点报6.7115。

■ 今日提示

次日01:00 美国7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：

美油主力合约收涨2.42%，报92.71美元/桶；布油主力合约涨3.04%，报98.31美元/桶。利比亚原油产量大幅下降，前期因地缘局势缓和、美伊谈判推进带来的供应宽松预期出现反复，供应端收紧预期支撑油价上涨。

策略参考和回顾

【期指和期债】

大盘：上证指数跌0.39%报3936.52点，深证成指跌0.64%，创业板指跌0.60%，科创50跌0.25%，仅北证50逆势上涨2.60%。板块方面，PCB、半导体、CRO、玻璃基板等硬科技方向逆势走强；传媒影视、煤炭、海运、有色金属等板块跌幅居前，地产股冲高回落。沪深两市成交额约1.76万亿元，较前一交易日缩量超3700亿元。全市场1891只个股上涨、3564只下跌，涨跌比约为1:1.9，个股跌多涨少特征明显。

股指期货：四大股指期货主力合约全线收跌：沪深300（IF）跌0.50%，上证50（IH）跌0.29%，中证500（IC）跌0.36%，中证1000（IM）跌0.05%。中小盘期指相对抗跌。

国债期货：四个期限国债期货主力合约集体小幅收跌，30年期跌0.05%，10年期跌0.05%，5年期跌0.05%，2年期跌0.03%。

美股：隔夜美股三大指数全线收跌，纳指跌1.13%领跌，道指跌0.68%，标普500跌0.75%，纳指终结四连涨。美联储官员释放偏鹰信号，叠加美国9月PMI数据超预期走强，10年期美债收益率突破5.1%创近19年新高，对权益资产估值形成压制。板块分化明显，科技股内部冰火两重天：Meta逆势涨1.02%，谷歌跌3.8%领跌科技巨头；半导体板块全线走弱，费城半导体指数跌1.23%，存储芯片与光通信赛道成重灾区，SK海力士、闪迪跌超3%，美光跌超2%，“大空头”迈克尔·伯里加码做空美光的消息加剧了抛压。

分析：今日作为中秋假期前最后一个交易日，市场大概率延续缩量震荡、结构分化的“节前模式”。

【有色】

盘面：夜盘交易期间，上期所有有色金属期货整体呈现“涨跌互现、多数收跌”的格局，仅沪锌、沪铝小幅收涨，其余品种均出现不同程度回落，核心品种具体表现如下：沪锌主力：领涨全场，收涨0.17%，报26710元/吨；沪铝主力小幅收涨0.02%，报24230元/吨；沪铜主力小幅下行，跌幅0.50%，报110770元/吨；沪镍主力跌幅达0.90%，报125020元/吨；沪锡主力收跌0.49%，410720元/吨；沪铅主力跌0.49%，报16320元/吨。除常规有色品种外，相关工业金属表现偏弱：不锈钢跌1.30%，氧化铝跌0.66%。

分析：隔夜美股三大指数全线回落，美元上行，市场对美联储10月加息预期提升。今日是中秋假日前交易日，今晚没有夜盘，下周一恢复集合竞价，周四进入国庆假日。市场已进入假日模式，成交下降，持仓回落，资金撤离。

【贵金属】昨日夜盘，沪金主力收928.14，跌幅为0.98%，沪银主力收15718，跌幅为2.51%。油价上涨与强劲经济数据的双重夹击，令市场对美联储将维持更长时间紧缩立场的押注急剧升温，美国



国债收益率飙升至近二十年高位，美股随之承压下行。利率互换市场已充分计入未来一年三次加息预期，部分对冲仓位甚至反映了第四次加息的可能性。美元指数跳涨0.6%至7月以来最高水平。石油危机仍在延续，美国零售柴油价格已达每加仑6.522美元，创历史新高。美债利率持续施压，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】夜盘油脂止跌收涨，双粕震荡收跌。当前中美贸易会谈结果是豆粕市场短期最大变量，若会谈释放积极信号，美豆出口需求改善将带动连粕跟涨，但国内高库存将限制反弹幅度。菜粕市场低库存构成底部支撑，但主要跟随豆粕走势。短期内双粕或延续震荡走势，关注中美贸易会谈情况。菜油市场近月受低库存和偏强基差支撑相对坚挺，但远月受菜籽到港增加预期压制，近强远弱结构或将延续。棕榈油市场仍处于弱现实与强预期的博弈阶段，近月受产地累库、国内高库存等现实压力压制，远月受厄尔尼诺减产叙事和印尼生柴政策等预期支撑，建议关注原油走势、以及马棕油出口情况。

【黑色金属】夜盘螺纹热卷铁矿双焦窄幅震荡。核心仍是成材弱现实、原料有成本支撑，叠加双节临近的节前备货博弈。成材端，“金九”终端需求兑现不及预期，螺纹、热卷震荡偏弱，钢材库存延续小幅去化，但地产新开工偏弱压制上方空间，钢厂利润持续低位，进一步增产意愿不强。原料端铁矿小幅偏强，钢厂节前补库带来采购支撑；双焦偏弱，炼焦煤现货仍偏紧，但市场担忧蒙煤后续通关增量，焦企利润挤压，提涨预期降温。宏观层面，国内稳增长预期托底情绪，美联储年内加息预期压制大宗商品估值。整体属于区间震荡行情，没有趋势性行情，核心跟踪节后复工、终端真实需求以及原料库存变化。



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

