



# 华鑫期货每日晨报

2026年9月29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、国务院总理李强9月28日主持召开国务院常务会议，研究宏观政策发力提效、促进有效投资有关工作，听取新污染物治理进展情况汇报，审议通过《事业单位登记管理条例（草案）》。会议指出，针对当前经济运行中出现的问题，要加大宏观政策逆周期调节力度，推动经济持续向新向优向好发展，努力完成全年经济社会发展目标任务。推出一批务实管用的增量政策，优化财政支出安排，用好地方政府债务结存限额，综合运用并适时调整货币政策工具，增加科技创新和技术改造、支农支小等再贷款额度，研究出台稳定房地产市场、促进就业增收等政策措施。要继续研究储备提振内需的政策举措。
- 2、当地时间9月28日，美国总统特朗普表示，美国官员与旨在结束美伊战事的调解方进行了交谈。此前有消息称，美国和伊朗预计将于9月28日或29日再次通过调解方举行会谈。伊朗外长阿拉格齐和卡塔尔调解方目前在美国，会谈预计将聚焦于磋商修订伊朗在联合国大会期间提出的七日内重开霍尔木兹海峡提议。
- 3、今年前8月中国规模以上工业企业营业收入同比增长6.6%，利润总额增长15.7%。在算力基础设施加速建设带动下，光纤制造、光缆制造行业利润同比分别增长5.3倍和1倍。8月当月，规模以上工业企业利润增速回落至4.2%。

### 资本市场

#### 1、A股与港股市场（按前结算价）

周一A股大幅走低，上证指数收跌1.67%报3823.62点，深证成指跌3.44%，创业板指跌4.53%，万得全A跌2.74%，市场成交额1.72万亿元，逾4500股下跌。盘面上，CPO、光通信概念股大跌，电子元器件、电脑硬件、半导体等板块跌幅居前；新能源汽车、网络安全股走强。

香港恒生指数收涨0.54%报24642.51点，恒生科技指数跌0.37%，恒生中国企业指数涨0.63%。半导体、黄金股、光通信概念股跌幅居前，内房、油气、煤炭、电力股表现活跃。南向资金净卖出65.54亿港元。。

#### 2、美股、美债与汇率（按前结算价）

美国三大股指全线收跌，道指跌0.67%报51481.51点，标普500指数跌0.77%报7683.69点，纳指跌0.92%报26820.38点。波音跌近7%，美国联邦航空管理局推迟波音737 MAX10机型的适



航认证。光通信、存储芯片板块跌幅居前，ARM跌超8%，高通跌超7%，英特尔、SK海力士跌超5%。万得美国科技七巨头指数跌0.86%，脸书跌超4%，特斯拉跌近4%。纳斯达克中国金龙指数涨1.12%，麦思智能引擎涨超16%，网易涨近5%。

美债收益率集体上涨，2年期美债收益率涨7.89个基点报4.931%，3年期美债收益率涨8.16个基点报5.006%，5年期美债收益率涨8.59个基点报5.070%，10年期美债收益率涨7.98个基点报5.236%，30年期美债收益率涨6.06个基点报5.547%。

纽约尾盘，美元指数涨0.15%报101.19，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌0.18%报1.1371，英镑兑美元涨0.08%报1.3255，澳元兑美元跌0.12%报0.7017，美元兑日元涨0.06%报157.3805，美元兑加元涨0.24%报1.4175，美元兑瑞郎涨0.43%报0.8320，离岸人民币对美元涨104个基点报6.7127。

## ■ 商品相关信息（按前结算价）

国际贵金属期货普遍收跌，COMEX黄金期货跌4.00%报4148.50美元/盎司，COMEX白银期货跌5.82%报61.03美元/盎司。美联储整体政策风向偏紧缩，叠加美国经济韧性凸显，通胀存上行隐患，市场定价加息加码预期，叠加地缘不确定性未显著提振避险情绪，压制贵金属估值。

美油主力合约收涨0.95%，报93.29美元/桶；布油主力合约涨1.36%，报98.77美元/桶。美伊谈判未取得实质性进展，伊朗官员对短期内达成协议持悲观态度，中东地缘供应不确定性仍存，同时可快速交付的原油现货需求强劲，基本面前景偏多支撑油价上涨，机构认为在中东冲突未明确结束前，风险平衡偏向油价上涨。

伦敦基本金属全线下跌，LME期铝跌0.61%报3248.0美元/吨，LME期铜跌0.99%报14478.0美元/吨，LME期镍跌1.00%报16165.0美元/吨，LME期锌跌1.24%报3851.0美元/吨，LME期铅跌1.27%报1904.5美元/吨，LME期锡跌1.54%报53510.0美元/吨。

## ■ 策略参考和回顾

【期指和期债】大盘：中秋假日后首个交易日，A股主要指数集体大幅下挫，呈现放量普跌格局。上证指数收报3823.62点，跌1.67%；深证成指收报12858.75点，跌3.44%；创业板指收报3139.82点，跌4.53%；北证50收报1026.57点，跌2.76%。

全市场成交额约1.72万亿元，较上一交易日有所放量。沪深两市涨跌股比例为上涨个股不足900只，市场赚钱效应仅约16.5%，亏钱效应显著。板块方面，汽车整车、小家电、风电设备、



养殖等板块逆势走强；元件、通信设备、电子化学品、半导体、CPO 等科技硬件链跌幅居前，贵金属板块也同步走弱。

股指期货：四大品种主力合约全线收跌：上证 50 股指期货（IH）跌 1.25%，沪深 300 股指期货（IF）跌 2.19%，中证 500 股指期货（IC）跌 2.70%，中证 1000 股指期货（IM）跌 3.38%，中小盘跌幅明显大于大盘蓝筹。

国债期货：四个品种主力合约集体小幅下跌：2 年期（TS）跌 0.02%，5 年期（TF）跌 0.05%，10 年期（T）跌 0.05%，30 年期（TL）跌 0.20%。央行当日净投放 4397 亿元呵护跨季资金面，债市整体波动有限。

美股：美东时间 9 月 28 日，美股三大指数集体收跌：道指跌 0.67%报 51481.51 点，标普 500 跌 0.77%报 7683.69 点，纳指跌 0.92%报 26820.38 点。 板块呈现明显分化：通信服务、非必需消费品领跌，必需消费品、医疗逆势上涨。 科技股内部撕裂，英伟达因新增 1500 亿美元回购授权逆势涨约 1.68%，而高通跌 7.17%、英特尔跌 5.67%、特斯拉跌 3.94%、Meta 跌 4.79%。中概股表现较强，纳斯达克中国金龙指数涨 1.12%。 美债收益率继续走高，10 年期一度突破 5.27%，压制成长股估值。 黄金期货大跌约 3.3%，油价受美伊局势扰动剧烈波动后小幅收涨。

分析：9 月 28 日国常会明确加大宏观政策逆周期调节力度，加快债券发行和重大项目开工，提出用好地方政府债务结存限额、增加科技创新和技术改造再贷款，并研究稳定房地产、促进就业增收等增量政策。央行货币政策委员会三季度例会也删除“跨周期调节”表述，强调“加大逆周期调节力度”，叠加节前 MLF 超量续作、隔夜逆回购操作上限提高至 1 万亿元，跨季和跨节流动性压力总体可控。这些信号有助于稳定预期，但政策传导需要时间，节前资金避险兑现意愿仍强，难以立即扭转短线弱势。板块上，半导体、光模块、CPO 等高位科技链早盘仍承压；汽车、电力、基建、高股息、猪肉等防御与政策受益方向相对占优。期指方面，操作上宜控仓为主，反弹更多视为优化仓位窗口，真正方向需等节后资金回流及 9 月 30 日 PMI 数据验证。

【有色】盘面：夜盘有色整体“低开震荡、窄幅分化”，跌幅较当日日盘明显收敛。开盘阶段普遍低开，沪铜 109170 元/吨（-0.24%）、沪铝 23975（-0.44%）、沪镍 123330（-0.32%）、氧化铝 2692（-0.33%），仅沪锡逆势高开（+0.13%）。

22:00 前后跟随外盘小幅反弹，沪锌上冲 26650（盘中一度+0.70%）、沪锡冲高 410090（+0.57%），但反弹未能延续，后半夜重回谨慎。收盘看，多数品种收敛至±0.5%以内：沪



铅+0.19%、沪锡+0.12%、沪锌+0.09%小幅收涨；沪铜-0.16%、国际铜-0.21%、不锈钢-0.22%、沪铝-0.33%、沪镍-0.48%小幅收跌。氧化铝为夜盘唯一显著异动：自开盘逐级下挫，22:00后加速走弱，收2645元/吨（-2.07%），并伴随13.21%增仓，呈“增仓下跌”、空头资金主动入场；沪镍亦增仓1.99%下行。而铜、铝、锌持仓分别减0.76%、1.16%、1.37%，资金以减仓观望为主，趋势性入场意愿不强。

分析：夜盘情绪趋稳、以窄幅整理为主；板块内部看，铝产业链与镍相对偏弱，后续需关注节前资金离场节奏与库存变化。目前国内市场进入假日模式，即交易缩减、持仓下降和价格波动窄幅波动的局面。。

【黑色】盘面：夜盘黑色系整体冲高后回落、窄幅整理。焦炭1950.5（+0.52%）、螺纹3113（+0.42%）偏强，焦煤1453（+0.07%），热卷3279（-0.09%）微跌，铁矿702（-0.35%）最弱。螺纹、焦炭小幅减仓，热卷、铁矿、焦煤小幅增仓。分析：夜盘延续“原料强、成材分化、矿端偏弱”。双焦受安监扰动与上游低库存支撑偏强，但稳产保供压制上方空间、冲高即回吐；铁矿受港存由降转增、疏港回落压制，表现最弱；成材内部螺纹强于热卷，“卷螺价差收窄”再现。节前资金交投意愿有限，夜盘以情绪修复与区间整理为主。

【农产品】昨日三大油脂整体走弱，棕榈油领跌，双粕市场同步走弱。马来西亚棕榈油产量回升、出口疲软、库存连续累积，国内油脂库存偏高且双节备货收尾，弱现实主导盘面，印尼B50、厄尔尼诺远期减产预期及原油反弹仅提供边际支撑。双粕则受美豆成本端支撑，但进口大豆到港和压榨维持高位、国储拍卖增加供应，叠加生猪养殖亏损、饲料采购谨慎，供需偏松压制反弹。展望今日，油脂预计延续弱势震荡但跌幅或收窄，棕榈油仍相对偏弱，双粕或延续震荡偏弱走势，关注马棕出口、原油走势、中美贸易进展及国庆节前资金避险情绪。



## 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

