



华鑫期货每日晨报

2026年9月30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、中央财政首次对商业性个人住房贷款进行贴息。我国将从10月1日起对个人商贷购房实施贴息，政策实施期暂定一年，资金总规模不设上限。本次贴息政策聚焦首套刚需，对面积不超过120平方米、总价不超过150万元，新房、二手房均可适用。可享受贴息的贷款规模最高可达100万元，贴息1个百分点，期限不超过5年。以100万元长期限贷款为例，最多可累计减少付息近5万元。

2、中国人民银行调整完善几项货币政策工具稳增长。一是下调一年期抵押补充贷款（PSL）利率0.25个百分点至1.5%。二是扩大抵押补充贷款支持领域，将水网、新型电网、算力网、新一代通信网、城市地下管网、物流网等“六张网”建设纳入支持领域，引导政策性银行加大对“六张网”建设金融支持。三是增加科技创新和技术改造再贷款额度2000亿元，并将该项再贷款支持比例统一从60%提高至100%。四是增加支农支小再贷款额度5000亿元，其中民营企业再贷款额度增加3000亿元。

资本市场

1、A股与港股市场（按前结算价）

A股三大指数震荡收涨，上证指数涨0.18%报3830.45点，创业板指涨0.09%，深证成指涨0.34%，万得全A涨0.38%。市场成交额缩至1.42万亿元，创逾14个月低位。地产、文化传媒板块领涨，万科A、新华文轩等多股涨停；电路板、Kimi、虚拟人概念亮眼；石油化工、海运板块跌幅居前。

港股再度回调，恒生指数收盘跌0.48%报24523.57点，恒生科技指数跌1.08%，恒生中国企业指数跌0.46%。汽车股领跌，吉利汽车、蔚来均创阶段新低。地产、半导体、国防军工逆市走强。南向资金小幅净买入1463万港元。

2、美股、美债与汇率（按前结算价）

美国三大股指小幅收跌，道指跌0.26%报51349.92点，标普500指数跌0.17%报7670.84点，纳指跌0.09%报26797.54点。苹果跌超2%，沃尔玛跌逾1%，领跌道指。AI硬件股普涨，Lumentum涨超5%，康宁、迈威尔科技涨超4%。万得美国科技七巨头指数跌0.61%，特斯拉跌超1%，英伟达跌0.72%。纳斯达克中国金龙指数跌1.55%，麦思智能引擎跌超10%，小马智行跌逾5%。



美债收益率多数下跌，2年期美债收益率跌5.82个基点报4.872%，3年期美债收益率跌3.72个基点报4.969%，5年期美债收益率跌2.51个基点报5.045%，10年期美债收益率跌0.41个基点报5.232%，30年期美债收益率涨2.04个基点报5.567%。

纽约尾盘，美元指数涨0.19%报101.38，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌0.25%报1.1343，英镑兑美元跌0.18%报1.3231，澳元兑美元跌0.43%报0.6987，美元兑日元跌0.06%报157.2845，美元兑加元涨0.08%报1.4186，美元兑瑞郎涨0.21%报0.8338，离岸人民币对美元涨47个基点报6.7080。

■ 商品相关信息（按前结算价）

国际贵金属期货普遍收涨，COMEX黄金期货涨1.12%报4215.00美元/盎司，COMEX白银期货涨0.21%报61.84美元/盎司。美联储多位官员释放偏鹰加息信号，叠加AI推升通胀支撑紧缩预期，但地缘不确定性抬升避险情绪，多空博弈下推升价格。

美油主力合约收跌3.95%，报88.94美元/桶；布油主力合约跌2.17%，报95.71美元/桶。美国宣布释放至多4000万桶战略石油储备以增加市场供应，俄罗斯原油日均出口量升至8月初以来新高，北海原油11月装船量较前期增加，中东主要产油国原油出口回升，上周API原油库存超预期增加，同时美伊谈判出现缓和信号，此前支撑油价的地缘溢价有所回落，多重因素带动油价下跌。

伦敦基本金属涨跌参半，LME期锌涨0.29%报3863.5美元/吨，LME期铜涨0.09%报14425.5美元/吨，LME期锡涨0.04%报53805.0美元/吨，LME期铅跌0.13%报1899.5美元/吨，LME期铝跌1.17%报3213.5美元/吨，LME期镍跌1.20%报15985.0美元/吨。。

■ 策略参考和回顾

【期指和期债】大盘：昨日 A 股主要指数集体小幅收涨，但成交明显萎缩，呈“缩量修复”格局。上证指数涨 0.18%报 3830.45 点，深证成指涨 0.34%报 12901.95 点，创业板指涨 0.09%报 3142.56 点，科创 50 涨 0.86%，北证 50 涨 0.56%。板块方面，房地产、元件/PCB、固态电池、文化传媒、AI 应用等涨幅居前；炼化及贸易、非白酒、煤炭开采、航运港口、培育钻石、种植业与林业等跌幅居前。沪深两市成交额约 1.41 万亿元，较上一交易日缩量约 2900 亿元，创 2025 年 7 月 8 日以来新低。全市场 3471 只个股上涨、1933 只下跌，涨跌比约 1.8:1，上涨占比约 62%。



股指期货：长假前第二个交易日，四大股指期货主力（2612 合约）小幅收涨：IH 涨 0.029%、IF 涨 0.075%、IC 涨 0.753%、IM 涨 0.652%，与标的指数（上证 50 涨 0.11%、沪深 300 涨 0.10%、中证 500 涨 0.50%、中证 1000 涨 0.43%）同向；其中中证 500、中证 1000 涨幅明显大于上证 50、沪深 300，小盘风格再度占优。值得注意的是，IC、IM 期货涨幅大于对应现货指数，说明期指端空头回补的力量更为集中。

国债期货全线收涨：国债期货全线上涨，30 年期（TL2612）涨 0.530%、10 年期（T2612）涨 0.100%、5 年期（TF2612）涨 0.070%、2 年期（TS2612）涨 0.041%，长端涨幅显著领先。

美股：美股三大指数小幅收跌，但内部结构分化明显：道指跌 0.26%报 51349.92 点，标普 500 跌 0.17%报 7670.84 点，纳指跌 0.09%报 26797.54 点。科技股分化：Meta 涨超 3%，亚马逊微涨；苹果跌超 2%，特斯拉跌超 1%，英伟达跌 0.72%，谷歌跌 0.53%，微软微跌。半导体板块回暖：费城半导体指数涨 1.32%，存储芯片集体反弹，SK 海力士涨超 2%，美光涨超 1%，闪迪微涨；ARM 涨超 3%，阿斯麦涨超 3%；高通跌超 1%，英特尔、AMD 微跌。

分析：昨日盘后政策出台定向宽松“组合拳”。央行宣布：① PSL 利率下调 0.25 个百分点（1.75%→1.5%）；② 将“六张网”（水网、电网、算力网等）纳入 PSL 支持范围；③ 增加科技创新与技改再贷款额度。此举属“定向降息 + 提额度”，直接降低政策性银行负债成本、引导资金流向基建与科技薄弱环节，释放稳增长信号；机构预期四季度基建投资增速由负转正，降准降息概率上升。今日是国庆长假前最后交易日。市场以稳为主，地产与科技题材或有结构性轮动，但指数大幅波动概率低。期指方面，节前注意控制杠杆率。

【有色】盘面：夜盘交易阶段，沪铜和沪锡冲高回落，沪镍临近前低。沪铜小幅冲高后回落，收盘较昨日收盘小跌，波动区间狭窄，盘面减仓，长假前特征明显。沪锡盘中大幅拉升，但受获利盘打压，盘面冲高回落，收盘与最高之间差距超 4000 点。沪镍低开低走，收盘临近前低，持仓总量增加超过 1.1 万手。沪铝、沪锌和沪铅均表现弱势。

分析：今天是国庆长假前交易日（今日没有夜盘），1-7 日将休市，8 日恢复交易。基于海外市场包括政治、经济和产业（美国铜关税政策等）的高度不确定性，国内有色交投趋于谨慎，建议节前控制杠杆率。

【农产品】夜盘油脂油料整体反弹收涨。菜油因自身库存偏低、基差坚挺，在三大油脂中相对最强。国际原油高位运行对油脂形成外部支撑，马棕前期利空集中释放后出现技术性修复，叠加长假前空头资金集中离场、获利平仓，盘面卖压减轻。展望今日开盘，油脂油料大概率维持



震荡分化，菜油在低库存和高基差支撑下相对抗跌偏强，豆油受美豆成本端支撑以震荡为主，棕榈油因产地累库和国内库存偏高，反弹力度或最弱。双粕则跟随美豆震荡整理，菜粕因库存低位和节前备货刚需支撑相对抗跌，豆粕受进口成本支撑但国内库存仍高，上行空间受限。节前最后一个交易日建议观望或轻仓，重点关注美豆走势、出口数据及中美贸易关系进一步指引。



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

