

华鑫期货每日晨报

2026年1月6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

- 当地时间1月5日中午，委内瑞拉总统马杜罗被美国强行控制后在纽约联邦法庭首次出庭，面对美国司法部提出的四项指控，马杜罗表示“不认罪”。联合国安理会就委内瑞拉局势举行紧急会议。联合国副秘书长迪卡洛代表秘书长就委内瑞拉局势向安理会通报称，美国对委内瑞拉采取的军事行动令局势进入“十分严峻的时刻”。中国外交部发言人林剑表示，中方呼吁美方确保马杜罗总统夫妇人身安全，立即释放马杜罗总统和夫人，停止颠覆委内瑞拉政权，通过对话谈判解决问题。
- 商务部等九部门联合发文实施绿色消费推进行动，从丰富绿色产品供给、提升绿色服务消费、创新绿色消费模式等7方面20条具体举措。支持消费者购买新能源汽车。鼓励购买获得绿色产品认证的绿色智能家电产品、无氟空调等。
- 美国2025年12月ISM制造业指数从48.2小幅下降至47.9，已连续10个月低于50，并创下自2024年10月以来新低。新订单已连续第四个月收缩，出口订单仍然疲弱。就业人数连续第11个月下降。

资本市场

1、A股与港股市场（按前结算价）

2026年首个交易日，A股喜迎“开门红”，上证指数重新站上4000点关口，日K线12连阳，创1992年3月以来最长连阳纪录。截至收盘，上证指数上涨1.38%报4023.42点，深证成指涨2.24%，创业板指涨2.85%，市场成交额大幅放量5000亿元至2.57万亿元，创近两个月新高。盘面上，题材股多点开花，市场近4200股上涨。脑机接口概念股掀起涨停潮，创新药、AI应用、商业航天、存储芯片、保险股等携手上扬；海南自贸区、稳定币概念股逆势下挫。。

香港恒生指数微涨0.03%，报26347.24点；恒生科技指数微涨0.09%，恒生中国企业指数下跌0.22%。生物科技、半导体行业走强，新能源车概念股调整。南向资金净买入187.23亿港元，快手、小米集团分别获净买入15.56亿港元、10.19亿港元；腾讯控股遭净卖出9.19亿港元。

2、昨日美股、美债与美元

美国三大股指全线收涨，道指涨1.23%报48977.18点，再创历史新高，标普500指数涨0.64%报6902.05点，纳指涨0.69%报23395.82点。雪佛龙涨超5%，高盛集团涨逾3%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨0.41%，特斯拉涨超3%，亚马逊涨近3%。中概股多数上涨，脑再

生涨超31%，比特小鹿涨逾8%。能源股普涨，市场认为一些相关能源企业将从重建委内瑞拉石油基础设施中受益。

美债收益率集体下跌，2年期美债收益率跌2.46个基点报3.449%，3年期美债收益率跌2.82个基点报3.519%，5年期美债收益率跌4.33个基点报3.701%，10年期美债收益率跌3.14个基点报4.159%，30年期美债收益率跌2.26个基点报4.850%。

纽约尾盘，美元指数跌0.14%报98.32，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.01%报1.1721，英镑兑美元涨0.61%报1.3541，澳元兑美元涨0.31%报0.6715，美元兑日元跌0.29%报156.4095，美元兑加元涨0.30%报1.3774，美元兑瑞郎跌0.07%报0.7917，离岸人民币对美元较上一交易日下跌130.0个基点报6.9829。

■ 商品相关信息

国内商品期市收盘涨跌参半，贵金属涨幅居前，钯金涨8.88%，铂金涨6.48%，沪金、沪银均涨超1%。新能源材料多数上涨，碳酸锂涨7.74%。基本金属全部上涨，沪铝涨3.98%。

“油轮追踪者”网站称，最近几天，大约十几艘满载委内瑞拉原油和燃料的油轮离开该国水域，似乎打破了美国实行的严格封锁。所有被确认已离开的船只都受到美国的制裁。

伦敦基本金属全线上涨，LME期铜涨4.96%报13087.5美元/吨，再创历史新高。分析师警告称，美国以外地区库存偏低叠加铜矿生产中断，或将加剧2026年全球铜供应短缺局面。LME期镍涨2.79%报17290.0美元/吨，LME期锡涨5.32%报42560.0美元/吨，LME期锌涨2.59%报3208.0美元/吨，LME期铝涨2.47%报3090.0美元/吨，LME期铅涨1.15%报2029.5美元/吨。

■ 策略参考和回顾

【期指】2026年首个交易日，A股“开门红”，上证指数日K线12连阳，重新站上4000点关口。截至收盘，上证指数上涨1.38%报4023.42点，深证成指涨2.24%，创业板指涨2.85%，科创50指数上涨超4%。市场成交额2.57万亿元，放量5000亿元。盘面热点纷呈，近4200只个股上涨。期指普涨超2%，其中IC涨超3%。美国三大股指全线收涨，道指涨1.23%报48977.18点，再创历史新高，标普500指数涨0.64%，纳指涨0.69%。特斯拉涨超3%，亚马逊涨近3%，费城半导体指数上涨1.07%，纳斯达克中国金龙指数上涨0.49%。

延续积极策略，个股关注消费（新兴消费）+科技（硬科技），期指方面，可继续关注IF或IC。

【有色】夜盘铜博士再创历史新高，带动整体有色上行。沪铜低开高走，持仓总量增加 1.6 万余手，主力收于 102650，涨 1300，涨幅 1.28%。沪铝、沪锌和沪镍的交易节奏与沪铜基本一致，并均创下阶段新高，沪铝和沪锌持仓总量分别增加 3.6 万余手和 1.2 万余手，资金流入明显。沪锡和沪铅也均震荡上行。有色处于强宏观和强产业共振的阶段，继续保持积极策略，近期重点关注铜铝锌镍。夜盘交易阶段，美股三大指数整体上行，道指创历史新高，美元冲高回落，宏观氛围利于有色上行，继续关注白天盘 A 股与有色的联动以及有色之间的共振。

【贵金属】元旦假期结束，昨日夜盘，金银走强，沪金主力收于 1001.6，涨幅为 0.93%，沪银主力收于 18745，涨幅为 1.08%。美元走弱助推贵金属反弹，美三大股指收涨，美债收益率普跌，10 年期下行 4.3 个基点，对整个贵金属的趋势并未发生大的扭转。贵金属基本面依然良好，但近期超买造成的技术性获利盘，短期我们建议重新维持多头思路；白银轻仓配多。在贵金属品种的选择中，我们也建议黄金>白银>铂金钯金，黄金的安全边际相对更多，波动也较为平缓，而基于全球处于去美元化阶段，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，金价价格中枢仍将稳步上升。

【原油】周一油价呈 V 型，欧盘交易时段强势反弹收涨。1 月 3 日凌晨美国对委内瑞拉大规模军事袭击并“抓获”委总统夫妇，市场担忧地缘局势升级，市场恐慌情绪加剧，盘面持续下跌。随后特朗普政府公开表示将让美国石油公司进入委内瑞拉修复基础设施，这意味着短时委石油供应不会出现大规模中断且美国本意为控制委石油，而非减少供应，油价由此低位反弹。当前地缘局势仍是油市焦点，伊朗局势也或将再度陷入紧张态势，短期或继续支撑盘面，继续关注伊朗局势进展以及委内瑞拉原油出口情况。

【黑色金属】周一夜盘螺纹热卷铁矿双焦震荡下跌。宏观方面，预计美联储将在 2026 年 6 月和 9 月各降息一次，国内央行在 2026 年第二季度或将有 10 个基点的降息和 50 个基点的降准，中美宽松的货币政策在中长期利多大宗商品和钢材价格。焦炭第四轮提降已落地，螺纹节后钢厂复产，螺纹供应增加，同时热卷供应压力回升，矛盾累积加速，短期钢价承压。铁矿价格高位徘徊，波动扩大。螺纹在 3000-3050 元/吨区间有较强的冬储价值。预期短期钢价震荡调整，中长期偏强。

【农产品】夜盘双粕延续震荡偏强走势，油脂震荡偏弱。尽管马棕油产量受季节性减产季影响或下滑，但市场预计马来西亚 2025 年 12 月棕榈油库存将继续累积，或逼近 300 万吨大关，创近期新高。库存压力压制棕榈油价格上涨，同时因性价比降低，印度 12 月份棕榈油进口环比下降 20%。短期内油脂市场缺乏利多提振，或延续震荡偏弱走势，等待 MPOB 报告指引。CBOT 大豆止跌反弹，带动国内双粕震荡上行，当前国内大豆以及豆粕库存依旧处于相对高位，豆粕、

大豆库存同比环比均上升，压制价格上方空间，但阿根廷南部地区高温少雨天气使市场有所担忧，后续关注南美大豆产区天气情况。

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。

侯梦倩

期货从业资格：F3070960

交易咨询资格：Z0017338

邮箱：houmq@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

