



华鑫期货每日晨报

2026年1月7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、中国人民银行部署2026年重点工作，要求灵活高效运用降准降息等多种货币政策工具，保持流动性充裕。完善结构性货币政策工具体系。完善金融市场监管指标体系，探索开展金融市场宏观审慎管理。强化金融市场监管执法，持续打击金融市场违法违规活动。加强对银行间债券市场、货币市场、外汇市场、票据市场、黄金市场及有关衍生品的监管。强化虚拟货币监管，持续打击相关违法犯罪活动。
- 2、商务部发布公告，中方决定禁止所有两用物项向日本军事用户、军事用途，以及一切有助于提升日本军事实力的其他最终用户用途出口。任何国家和地区的组织和个人，违反上述规定，将原产于中华人民共和国的相关两用物项转移或提供给日本的组织和个人，将依法追究法律责任。
- 3、2026年国际消费类电子产品展览会（CES 2026）1月6日拉开帷幕。英伟达CEO黄仁勋宣布，新一代AI芯片平台Vera Rubin全面投产，AI推理性能较Blackwell提升5倍，成本降至1/10。黄仁勋表示，AI进入“会思考”下半场，物理AI的ChatGPT时刻即将到来。英伟达还推出全球首款开源VLA自动驾驶推理模型Alpamayo，首款搭载英伟达全栈DRIVE系统的车型将于一季度在美国上路。

资本市场

1、A股与港股市场（按前结算价）

上证指数创史上最长连阳纪录。1月6日，A股延续强势，上证指数收涨1.5%报4083.67点，刷新逾10年新高，并实现日线13连阳，创史上最长连阳纪录。深证成指涨1.4%，创业板指涨0.75%，万得全A涨1.59%。市场成交额放大至2.83万亿元，创逾三个月新高。脑机接口、商业航天概念股掀涨停潮，保险、券商、有色、化工股表现强势，CPO等算力硬件板块出现调整。

港股单边上行，科网股普涨，保险、券商走强，半导体板块冲高回落。恒生指数收涨1.38%报26710.45点，恒生科技指数涨1.46%，恒生中国企业指数涨1.05%。南向资金净买入28.79亿港元，中国平安、阿里巴巴分别获净买入18.4亿港元、16.19亿港元。

2、昨日美股、美债与美元

美国三大股指全线收涨，道指涨0.99%报49462.08点，标普500指数涨0.62%报6944.82点，纳指涨0.65%报23547.17点。其中，道指、标普500指数均创历史收盘新高。亚马逊涨超3%，安进涨近3%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数跌0.28%，特斯拉跌超4%，苹果跌近2%。中



概股多数下跌，阿特斯太阳能、BOSS直聘跌超6%。交易员在本周多项关键数据公布前仍保持乐观。

美债收益率集体上涨，2年期美债收益率涨1.04个基点报3.463%，3年期美债收益率涨0.84个基点报3.528%，5年期美债收益率涨0.69个基点报3.713%，10年期美债收益率涨0.79个基点报4.173%，30年期美债收益率涨0.30个基点报4.863%。

纽约尾盘，美元指数涨0.28%报98.60，非美货币涨跌不一，欧元兑美元跌0.28%报1.1688，英镑兑美元跌0.29%报1.3502，澳元兑美元涨0.36%报0.6739，美元兑日元涨0.17%报156.6715，美元兑加元涨0.31%报1.3816，美元兑瑞郎涨0.51%报0.7957，离岸人民币对美元上涨21.0个基点报6.9808。

■ 商品相关信息

国内商品期市收盘大面积飘红，碳酸锂主力合约涨停，报137940元/吨，刷新2023年10月以来新高；贵金属、有色金属大涨，沪银涨超7%，铂涨超6%，钯涨超5%，沪锡、沪铜、国际铜、沪镍涨超4%。

国际贵金属期货普遍收涨，COMEX黄金期货涨1.22%报4505.70美元/盎司，COMEX白银期货涨5.95%报81.22美元/盎司。美国政府推动对格陵兰岛的战略介入加剧地缘不确定性，全球对美元体系的担忧加速非美元支付布局，美联储降息预期提升贵金属投资吸引力。

■ 策略参考和回顾

【期指】昨日A股延续强势，上证指数收涨1.5%报4083.67点，创十年新高，并实现13连阳，创史上最长连阳纪录。深证成指涨1.4%，创业板指涨0.75%，科创50指数上涨1.84%，市场成交额放大至2.83万亿元，创逾三个月新高。板块热点纷呈，脑机接口、商业航天、保险、券商、有色、化工股表现强势。期指普涨，其中IC上涨2.69%，继续领涨。

隔夜美股三大指数继续上行，道指和标普创新高，道指涨0.99%，标普500指数涨0.62%，纳指涨0.65%。道指、标普500指数均创历史新高。科技股中，亚马逊涨超3%，特斯拉跌超4%，苹果跌近2%。存储巨头美光科技上涨10%，创新高，费城半导体指数上涨2.75%，纳斯达克中国金龙指数跌0.78%。



权益类资产延续积极策略，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。短期注意涨幅加快后可能存在震荡调整风险。

【有色】夜盘各有色继续创下本轮新高，其中沪镍涨停，沪锡和氧化铝涨超 4%。沪铜冲高后强势震荡，持仓小幅增加，2 月合约向 3 月合约移仓；沪铝低开高走，2 月收 24695，上涨 620，价格临近 2021 年 10 月 高点 和 2006 年 历史高点，持仓总量增加 1.5 万收以上，远期 3 月即后续合约增仓明显；氧化铝高开高走，突破 2900 整数关，最高 2954，收 2915，涨超 4%，持仓总量增加接近 3 万手，资金呈明显流入；铅锌震荡上行，均创阶段新高；沪镍高开高走，尾盘涨停，市场继续聚焦印尼矿业政策改变对全球镍供给的影响；沪锡突破 350000 整数关，上涨超 4%，再创本轮新高。强宏观和强供需形成共振，资金持续流入，有色形成大涨。继续维持积极策略，重点跟踪铜、铝、镍和锡等品种。日内盘面关注 A 股与有色的联动和有色之间的共振。

【贵金属】昨日夜盘，金银走强，沪金主力收于 1008.74，涨幅为 0.81%，沪银主力收于 19820，涨幅为 4.87%。美元有所反弹，美三大股指收涨，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，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】周二日内油价震荡上行，夜盘突发跳水油价跌超 2 美元。当前地缘紧张局势仍是盘面交易焦点，随着美委局势告一段落后，伊朗紧张局势再度突起，不过有外媒称近期以色列通过普京向伊朗传递“无意开战”信号，短期地缘风险在此影响下或相对可控。其次，OPEC+在 1 月 4 日的会议上决定维持产量不变，暂停原计划在 2026 年 2-3 月的增产计划，这为油价提供了边际支撑。后续需要密切关注委内瑞拉以及伊朗局势的进展。若美国进一步加强制裁或军事行动升级，可能对油价形成短期支撑。但如果美国开始介入委内瑞拉石油产业的重建，长期来看将增加供应，对油价不利。

【黑色金属】周二夜盘螺纹热卷铁矿双焦均大幅上涨。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。产业方面，近日冷空气活动频繁，全国多地气温偏低，取暖用电增加带动用煤需求，部分终端电厂开始进行刚性补库，带动动力煤与焦煤价格偏强。同时螺纹在 3030-3080 元/吨区间有较强的冬储价值。预计钢价震荡走强。



【农产品】夜盘双粕延续强势，油脂走势分化。SPPOMA 数据显示，1 月 1-5 日马来西亚棕榈油产量环比减少 34.48%。马棕油产量减少给予价格支撑，等待 MPOB 报告指引。双粕受国内进口大豆拍卖节奏影响，延续涨势，关注后续大豆拍卖情况以及南美产区天气情况。棉花延续强势，夜盘突破一万五关口。据部分新疆棉花企业和相关部门反馈，2026 年新疆棉花产业政策及相关文件已经出台，2026/2027 年度新疆棉花目标种植面积预计将压减 500-700 万亩，较上年度减少超过 10%。虽然 2025/26 年度棉花丰产，产量创近年新高，但 2026 年新疆棉花种植面积调减引发市场远端供应担忧，同时国内宏观环境向好，促消费政策释放宽松政策，支撑棉价持续上涨。未来价格能否持续走强，将取决于未来种植面积的实际调减幅度以及下游需求的真实复苏情况。



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

