



华鑫期货每日晨报

2026年1月8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、我国外汇储备创十年新高，黄金储备14个月连增。截至2025年12月末，我国外汇储备规模为33579亿美元，环比上升115亿美元，再创2015年12月以来新高；黄金储备规模为7415万盎司，环比增加3万盎司，为连续第14个月增加。
- 2、工信部等八部门印发《“人工智能+制造”专项行动实施意见》，目标是到2027年，我国人工智能关键核心技术实现安全可靠供给，产业规模和赋能水平稳居世界前列。《意见》提出，有序推进高水平智算设施布局。培育重点行业大模型。支持端侧模型、开发应用工具链等技术突破。
- 3、央行公告，1月8日将开展11000亿元3个月期买断式逆回购操作。本月有11000亿元3个月期买断式逆回购到期，此次操作将实现等量对冲，也是该政策工具连续第三个月等量续作。东方金诚首席宏观分析师王青认为，央行降准预期可能推迟。
- 4、知情人士透露，1月7日，多部门联合召开动力和储能电池行业座谈会，头部动力电池企业及储能电池和集成商等共计十余家企业参会。会议主要内容还是围绕行业“反内卷”，包括控产能、管价格战、保护专利等相关内容。

资本市场

1、A股与港股市场（按前结算价）

A股震荡上涨，上证指数收涨0.05%报4085.77点，实现14连阳，续创史上最长连阳纪录。万得全A涨0.19%，深证成指涨0.06%，盘中创近4年新高，创业板指涨0.31%，盘中创逾4年新高。市场成交额2.88万亿元。半导体产业链全线崛起，光刻机、存储器方向领跑。煤炭股、稀土永磁、可控核聚变概念走强。脑机接口概念大幅回调。

港股震荡走低，科网股多数回调，医药、芯片股走强。恒生指数收跌0.94%报26458.95点；恒生科技指数跌1.49%，恒生中国企业指数跌1.14%。南向资金净买入91.78亿港元，腾讯控股、小米集团分别获净买入19.55亿港元、16.33亿港元，中芯国际遭净卖出10.7亿港元。

2、昨日美股、美债与美元

美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌0.94%报48996.08点，标普500指数跌0.34%报6920.93点，纳指涨0.16%报23584.27点。卡特彼勒跌超4%，耐克跌逾3%，领跌道指。万得美



国科技七巨头指数涨0.56%，谷歌涨超2%，微软涨逾1%，英特尔涨超6%。中概股多数下跌，新濠博亚娱乐跌超7%，满帮集团跌逾7%。金融和能源板块，这两个在2026年初表现强劲的板块在周三交易时段出现下跌，两者跌幅均超过1%。

美债收益率涨跌不一，2年期美债收益率涨1.45个基点报3.470%，3年期美债收益率涨0.28个基点报3.525%，5年期美债收益率跌0.52个基点报3.703%，10年期美债收益率跌2.16个基点报4.147%，30年期美债收益率跌3.17个基点报4.829%。

纽约尾盘，美元指数涨0.15%报98.74，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌0.11%报1.1675，英镑兑美元跌0.33%报1.3457，澳元兑美元跌0.27%报0.6721，美元兑日元涨0.07%报156.7795，美元兑加元涨0.34%报1.3862，美元兑瑞郎涨0.28%报0.7979，离岸人民币对美元跌127.0个基点报6.9935。

■ 商品相关信息

国内商品期市收盘多数上涨，基本金属涨幅居前，沪镍涨停；黑色系全部上涨，焦煤、焦炭涨停；化工品多数上涨，纯碱涨7.53%；贵金属涨跌参半，铂金跌2.47%。

上期所发布通知，自1月9日交易起，非期货公司会员、境外特殊非经纪参与者、客户在白银期货各合约的日内开仓交易的最大数量为7000手；白银期货AG2604合约日内平今仓交易手续费调整为成交金额的万分之二点五，锡期货SN2602合约日内平今仓交易手续费调整为15元/手。自1月9日收盘结算时起，白银期货AG2601、AG2602、AG2603、AG2604合约的涨跌停板幅度调整为16%，套保持仓交易保证金比例调整为17%，一般持仓交易保证金比例调整为18%。

据钢之家，1月7日下午，重点焦化企业代表召开专题市场分析会，达成以下共识：各企业继续主动限产、减产，减少或停止采购高价煤炭，优化煤炭库存结构；主动与钢厂沟通，稳定价格，对于再提降价的，坚决停止发货。

■ 策略参考和回顾

【期指】

昨日A股震荡上涨，上证指数收涨0.05%报4085.77点，实现14连阳，续创史上最长连阳纪录。深证成指涨0.06%，盘中创近4年新高，创业板指涨0.31%，科创50上涨0.99%，市场成交额2.88万亿元。期指分化，IC和IM继续收涨，而IF和IH调整。



美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌 0.94%，标普 500 指数跌 0.34%，纳指涨 0.16%。谷歌涨超 2%，微软涨逾 1%，英特尔涨超 6%。费城半导体指数跌 0.99%，纳斯达克中国金龙指数跌 1.58%。

延续积极策略，个股关注消费（新兴消费）+科技（硬科技），注意科技股板块轮动节奏，期指方面，可继续关注 IF 或 IC。短期注意近期涨幅加快后可能存在震荡调整风险。

【有色】夜盘在沪铜携各有色整体回落。沪铜震荡走低，主力 2 月合约收 102030，较昨日收盘下跌 1380，持仓总量小幅减少，2 月合约持仓明显减少，而远期 5 月和 6 月增仓明显；其他有色的交易节奏与沪铜基本一致，其中沪镍盘中临近 15 玩整数关，创下了阶段新高。昨晚美股整体回落和美元上行，对有色整体影响偏空。同时热门品种如白银的回落也对有色影响偏空。整体有色处于上升趋势中，但部分品种短期涨幅较大，注意高位震荡或调整风险。白天盘关注 A 股与有色的联动以及有色内部之间的共振。

【贵金属】昨日夜盘，金银震荡回调，沪金主力收于 1002.2，跌幅为 0.31%，沪银主力收于 19020，跌幅为 2.99%。昨日公布的 ADP 数据显示劳动力放缓，但 ISM 服务业指数扩张，劳动力数据偏中性，美元有所反弹，美三大股指分化，有色板块普跌，铂钯跳水，白银走软。短期来看贵金属可能走入获利了结阶段。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】昨日油价加速下跌，夜盘无重大利好消息对冲延续低位整理。美国总统特朗普宣布委内瑞拉将向美国“移交”多达 5000 万桶石油，且委内瑞拉对美国的石油销售将无限期持续，美国对该国的制裁力度将有所减弱。消息发出后油价短线加速下跌。晚间 EIA 公布数据显示美国原油库存回落，而汽柴油累库超预期，盘面反应不大低位运行，终端需求疲软，压制炼厂开工与原油采购。近期伊朗局势再度紧张，但目前仍在可控范围，后续继续关注相关进展。近期油市受地缘影响波动剧烈，注意风险控制。

【黑色金属】周三螺纹热卷铁矿双焦均大幅上涨，双焦涨停，夜盘除焦煤继续大涨外，其他品种震荡。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。昨日市场流传关于陕西等核心产地“因保供问题核减产能”的消息。尽管该消息尚未获得官方权威渠道证实，但其迅速



发酵并引发了资金对“反内卷”重启的恐慌，导致昨日双焦涨停。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】夜盘油粕走势分化，菜系震荡收跌。因出口需求好转，CBOT 大豆震荡走强，带动豆粕偏强。市场预计 USDA1 月供需报告或维持美豆产量在 42.53 亿蒲式耳不变，全球大豆产量或下调 1.1%。全球大豆整体丰产格局未变，等待 USDA 报告指引。MPOA 数据显示，马来西亚棕榈油 12 月产量预估减少 4.64%至 184 万吨。此外据外媒报道，1 月 7 日印尼总统表示，印尼今年可能会再没收 400 万至 500 万公顷油棕种植园。产地消息扰动带动棕榈油止跌反弹，不过原油持续走弱，压制棕榈油上方空间。市场预计 MPOB12 月供需报告或中性偏空，棕榈油库存或继续增加，等待 MPOB 报告指引。外媒消息显示，加拿大总理卡尼将于 1 月上旬访华，市场对中加贸易关系前景好转，使得菜系表现偏弱，关注后续中加贸易关系变化。



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。

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

