



华鑫期货每日晨报

2026年8月24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、美国8月标普全球制造业PMI初值由53.9降至53.2，但服务业PMI从54.6升至56.8，为2024年12月以来最高，并推动综合PMI产出指数升至56，较7月的54.5明显上升，创2022年4月以来最高。

2、伊朗最高国家安全委员会秘书雷扎伊表示，如果美国对伊朗继续发动经济战，将没有石油会通过霍尔木兹海峡乃至波斯湾地区。伊朗将任何国家参与或支持美国对伊朗人民发动的经济战视为战争行为。美国总统特朗普此前宣布对伊朗采取“针对任何国家实施过的最严厉经济行动”，称这将是一场规模空前的“经济战和经济孤立”。

3、美国总统特朗普就美债市场、伊朗局势以及北美贸易谈判等多个议题发表讲话。谈及近期美国财政部扩大长期美债回购操作，特朗普表示，自己没有指示财政部长贝森特干预美国债券市场，美国经济增长将自行化解国债问题。在伊朗问题上，特朗普称，美国“已经彻底控制整个地区”，伊朗“可能”与美国达成协议，但目前还没有准备好达成协议。谈及美加墨贸易协议时，特朗普表示，美国“理应能够与加拿大达成协议”，目前进展顺利，美国已与墨西哥启动一份新的协议。

4、本周全球市场大事不断。国内方面，中国1-7月规模以上工业企业利润数据将公布；国内成品油迎来调价窗口。国际方面，伊朗局势走向仍备受瞩目；杰克逊霍尔央行年会将召开，美联储主席沃什将发表演讲；美国财长贝森特预计将公布新一轮财政整顿计划及伊朗制裁措施；美国7月PCE数据将出炉；韩国、泰国央行将举行议息会议。财报方面，A股港股中报披露进入高峰期，国有六大行、长鑫科技、美团、哔哩哔哩、小鹏集团等将公布最新业绩；英伟达二季度报重磅来袭，验证AI资本开支周期。

资本市场

1、A股与港股市场（按前结算价）

周五A股缩量走高，上证指数收涨0.04%报3905.2点，深证成指涨0.87%，创业板指涨1.43%，万得全A涨0.36%，市场成交额进一步萎缩至1.89万亿元。盘面上，有色金属板块领涨，算力硬件、锂电池、PCB概念股走强，粮食概念股、创新药概念股大面积下挫。



港股震荡上行，恒生指数收涨1.21%报26009.46点，恒生科技指数涨1.4%，恒生中国企业指数涨1.01%。有色、电气设备、硬件设备、化工股涨幅居前。南向资金净卖出76.3亿港元。

2、美股、美债与美元

美国三大股指全线收涨，道指涨0.98%报53277.01点，标普500指数涨0.43%报7674.37点，纳指涨0.43%报26180.45点。高盛涨超3%，默克涨逾2%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨0.19%，特斯拉涨超5%，谷歌涨逾1%。SpaceX涨超2%。纳斯达克中国金龙指数涨0.4%，富途控股涨超9%，网易涨近7%。本周，道指跌0.85%，标普500指数跌1.43%，纳指跌2.05%。

美债收益率集体上涨，2年期美债收益率涨5.69个基点报4.234%，3年期美债收益率涨4.8个基点报4.312%，5年期美债收益率涨3.91个基点报4.424%，10年期美债收益率涨2.98个基点报4.732%，30年期美债收益率涨2.43个基点报5.271%。

纽约尾盘，美元指数跌0.02%报98.85，非美货币涨跌不一，欧元兑美元跌0.02%报1.1677，英镑兑美元涨0.10%报1.3644，澳元兑美元涨0.80%报0.7170，美元兑日元跌0.06%报158.9800，美元兑加元跌0.16%报1.3768，美元兑瑞郎涨0.10%报0.8013，离岸人民币对美元涨42个基点报6.7212。

■ 商品相关信息

1、我国期货市场首次实现跨境交割。首批 20 号胶 600 吨境外标准仓单由境外交割库泰华树胶（大众）有限公司生成并通过交割卖出，交割金额 884 万元人民币。完成交割的 20 号胶离岸货物将在泰国林查班港完成实货交付。

2、国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 1.97%报 4661.60 美元/盎司，周涨 5.05%，COMEX 白银期货涨 1.33%报 69.01 美元/盎司，周涨 5.99%。美联储模糊政策放大贵金属波动，美国债务担忧升温推降息预期、美元走弱，叠加白银工业需求支撑，共同推升贵金属走高。

3、美油主力合约收跌 0.22%，报 86.64 美元/桶，周涨 5.15%；布油主力合约跌 0.19%，报 93.6 美元/桶，周涨 5.74%。中东局势紧张，冲突导致中东石油出口大幅下降，供应端收紧，同时亚洲买家重新进入石油买入模式，为冬季需求补充库存，需求端形成支撑，推动油价上涨。

4、伦敦基本金属多数上涨，LME 期锌涨 1.66%报 3822.5 美元/吨，周涨 1.76%；LME 期铝涨 1.17%报 3242.5 美元/吨，周跌 0.29%；LME 期铜涨 1.06%报 14185.0 美元/吨，周涨 0.18%；LME 期镍涨 0.98%报 17045.0 美元/吨，周涨 1.37%；LME 期锡涨 0.48%报 56070.0 美元/吨，周跌 0.22%；LME 期铅跌 0.05%报 1901.0 美元/吨，周涨 0.32%。



策略参考和回顾

【期指和期债】

大盘：上周五，A 股市场呈现缩量震荡、结构性分化的格局。主要指数集体收涨，其中上证指数微涨 0.04% 报 3905.20 点，深证成指上涨 0.87% 报 14094.17 点，创业板指领涨 1.43% 报 3545.58 点。板块方面，贵金属、算力硬件、锂矿及液冷服务器等概念表现强势，而农业、医药生物及高位题材股集体退潮。全市场个股涨跌各半，约 2500 家上涨，2800 余家下跌，资金追高情绪降温。

期指：沪深 300 股指期货（IF）主力合约上涨 0.65%，上证 50 股指期货（IH）上涨 0.22%，中证 500 股指期货（IC）上涨 0.23%，中证 1000 股指期货（IM）上涨 0.22%。

国债期货：各期限国债小幅收跌。30 年期主力合约下跌 0.03%，10 年期主力合约下跌 0.02%，5 年期主力合约下跌 0.03%，2 年期主力合约下跌 0.01%。

美股：美国三大股指全线收涨，道指涨 0.98%，标普 500 指数涨 0.43%，纳指涨 0.43%。特斯拉涨超 5%，谷歌涨逾 1%。SpaceX 涨超 2%。存储芯片股下跌，费城半导体指数跌 0.51%。

分析：上周五，两市成交额降至 1.88 万亿，跌破 2 万亿关口，市场处于存量博弈阶段。A 股延续震荡修复、结构性分化格局，单边大涨或大跌概率偏低。期指方面，建议控制杠杆率。

【有色】盘面：周五夜盘交易阶段，除沪锡下跌以外，其他有色均上涨。沪铜高开后窄幅震荡，主力 10 月合约收 107740 元/吨，较周五收盘上涨 220 元/吨，持仓总量增加接近 6400 手。沪铝、沪铅、沪镍均有不同程度上涨，其中沪铅和沪镍均创反弹新高；同期沪锡震荡小跌。

分析：上周初，LME 铜从降库到增库，现货升水大幅收敛，期价转入调整，LME 铜再度转入降库后，期价反弹。宏观情绪方面，美国财政部“救债”的举措，向市场市场了宽松的信号，夜盘铜价重返强势。白天盘关注 A 股对有色的影响，因为 8 月合约摘牌，9 月合约正在加速向远期合约移仓，注意持仓总量恢复的情况。具体分析可参考最新有色周报。

【贵金属】上周五夜盘，沪金主力收 1001.88，涨幅为 2.36%，沪银主力收 16968，涨幅为 2.15%。美元指数盘中触及三个月低位，美 PMI 后一度转涨。美国经济数据强劲，但市场更多关注美债收益率高企，去年开始的“弱美元化”交易卷土重来。我们认为，目前美国经济滞胀环境下，高通胀+失业率迫使美联储在紧缩利率抬升实际利率或大放水弱美元中选择后者。短期



来看，黄金白银建议多头持有。后续若有回调可选择增持买入。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回调。

【黑色金属】上周五夜盘螺纹热卷铁矿双焦均上涨。宏观方面，国内稳增长和反内卷政策预期利多钢材，美联储高利率、美伊地缘反复共同扰动市场。产业方面，原料端，煤矿安全检查收紧，焦煤供给收缩，双焦盘面偏强运行，钢材成本端有所抬升。铁矿石港口库存维持高位，海外矿山存在罢工扰动带来情绪脉冲，但整体供给宽松，铁水没有大幅回升，铁矿难有趋势性大涨。9-10月是钢材消费旺季，叠加双焦涨价与下半年减产政策的预期，预计钢价偏强运行。

【农产品】周五夜盘油粕走势分化，菜油继续回调。油脂经过前期连续大幅上涨后，多头资金获利了结，普遍主动撤退，菜油因前期涨幅最大，回调压力也最为显著。Pro Farmer 巡查预估 2026 年美国大豆平均单产为 53.3 蒲/英亩，总产量为 45.72 亿蒲，均高于 USDA 8 月报告预估的 52.7 蒲/英亩和 45.19 亿蒲。若最终兑现，单产将创下历史新高，该预估对大豆市场构成偏空压力，缓解了此前市场对美豆单产进一步下调的担忧，不过美豆市场受此利空影响有限，主要受出口和压榨需求好转得支撑。关注后续美豆产区天气情况变化。



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。

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

