华鑫期货每日晨报

2026年8月26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、消息称美国与伊朗已达成停火协议，预计未来数日将正式对外宣布。这份网传协议包含霍尔木兹海峡航行自由以及依据伊斯兰堡备忘录重启谈判。美国与伊朗双方均尚未证实该协议。与此同时，有报道称，美国驻中东外交机构可能最早于本周开始让外交官返回，并逐步缩减此前采取的紧急措施。

2、伊朗与阿曼发表联合声明，拟在霍尔木兹海峡建立一条双方共同商定的安全海上通道。伊朗外交部副部长加里巴巴迪表示，伊朗与阿曼达成霍尔木兹海峡谅解备忘录，并不代表海峡将从8月26日起恢复开放。根据协议，进入波斯湾和离开波斯湾的航线将分别经过伊朗和阿曼水域，加里巴巴迪形容其为“一条双向高速公路”，宽约7海里。加里巴巴迪指出，这条航道是临时性的，双方将在30至60天内谈判确定永久航线。

资本市场

1、A股与港股市场（按前结算价）

周二A股小幅震荡，主要股指涨跌不一，超4200只个股上涨，市场成交额再度回落至2万亿元以下。截至收盘，上证指数涨0.19%报3889.44点，深证成指跌0.35%，创业板指跌1%，万得全A涨0.27%。盘面上，强厄尔尼诺来袭，粮食概念活跃；旅游、跨境支付、CRO概念股表现强势。贵金属板块回调，锂矿股普跌，半导体产业链走弱。

香港恒生指数收跌0.02%报25511.1点，恒生科技指数跌0.12%，恒生中国企业指数跌0.31%。黄金股普跌，汽车股疲软；医药股逆市走强，芯片股午后拉升。市场全天成交2540.79亿港元，南向资金净卖出66.05亿港元。

2、美股、美债与美元

美国三大股指全线收涨，道指涨0.3%报53577.4点，标普500指数涨0.32%报7677.28点，纳指涨0.66%报26151.3点。默克涨超3%，高盛集团涨逾2%，领涨道指。光通信、存储板块多数上涨，Lumentum涨超6%，希捷科技、西部数据涨超3%。万得美国科技七巨头指数涨0.61%，

英伟达涨超2%，脸书涨近2%。SpaceX涨超2%。纳斯达克中国金龙指数涨1.11%，富途控股涨超8%，世纪互联涨逾6%。

美债收益率全线走低，2年期美债收益率跌6.39个基点报4.170%，3年期美债收益率跌6.23个基点报4.238%，5年期美债收益率跌6.94个基点报4.332%，10年期美债收益率跌7.13个基点报4.625%，30年期美债收益率跌6.05个基点报5.164%。

纽约尾盘，美元指数跌0.09%报98.91，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.10%报1.1675，英镑兑美元涨0.13%报1.3649，澳元兑美元涨0.20%报0.7165，美元兑日元涨0.07%报159.2040，美元兑加元持平报1.3843，美元兑瑞郎跌0.14%报0.8014，离岸人民币对美元涨48个基点报6.7170。

商品相关信息

1、《上海市加快国际贸易中心建设“十五五”规划》提出，扩大铜、铝等重点金属品类交易规模，加快健全锂、钴、镍等新兴金属期货品种序列；支持临港新片区建设氢基绿色能源交易平台，支持钢铁等传统品种开拓国际市场，巩固“上海铜”“上海油”“上海胶”等品种的定价基准地位。

2、国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 0.39%报 4715.90 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 0.05%报 68.63 美元/盎司。美联储加息预期升温，市场静待杰克逊霍尔会议货币政策信号，叠加地缘冲突升级、美国债务风险凸显，多方购金支撑金价走强。

3、美油主力合约收跌 4.59%，报 81.11 美元/桶；布油主力合约跌 5.06%，报 85.96 美元/桶。中东地缘局势出现缓和信号，市场对原油供应中断的恐慌情绪明显降温，此前油价连续多日上涨后多头获利了结离场，叠加美国 API 原油库存增加，短期供应预期有所宽松，带动油价下跌。

4、伦敦基本金属多数上涨，LME 期锌涨 1.29%报 3884.5 美元/吨，LME 期铝涨 0.48%报 3244.0 美元/吨，LME 期铜涨 0.36%报 14324.5 美元/吨，LME 期镍涨 0.14%报 17050.0 美元/吨，LME 期锡涨 0.07%报 55785.0 美元/吨，LME 期铅跌 0.78%报 1896.0 美元/吨。

6、美国玉米带农民正面临 40 年来最严重危机。美国农场局联合会近期研究显示，如果没有政府援助，种植包括玉米在内的 9 种主要农作物的农民，今年将合计亏损 310 亿美元，2027 年将合计亏损 320 亿美元。

策略参考和回顾

【期指和期债】

大盘：市场呈“指数分化、个股普涨”格局。沪指午后探底回升，收报 3889.44 点，涨 0.19%；深成指收报 13745.87 点，跌 0.35%；创业板指收报 3397.52 点，跌 1.00%。此外，北证 50 涨 0.91%，科创 50 涨 0.14%，沪深 300 跌 0.24%。沪深两市合计成交约 1.84 万亿元，较前一交易日缩量约 1769 亿元。全市场约 4234 只个股上涨、1246 只下跌，涨跌比约 3.4:1，涨停 70 家、跌停 4 家，上涨个股占比约 76%，赚钱效应回暖。

股指期货：四大品种主力合约全线收涨。中证 1000（IM）主力涨 1.10%报 7466.4 点，中证 500（IC）主力涨 0.68%报 7637.0 点，上证 50（IH）主力涨 0.25%报 2855.2 点，沪深 300（IF）主力涨 0.20%报 4521.8 点。

国债期货：四大品种主力合约全线收跌。30 年期主力跌 0.07%报 116.62 元，5 年期主力跌 0.04%报 106.56 元，2 年期主力跌 0.02%报 102.62 元，10 年期主力跌 0.01%报 109.535 元。

美股：美国三大股指全线收涨， 光通信、存储板块多数反弹，费城半导体指数上涨 1.44%。科技七巨头中， 英伟达涨超 2%，脸书涨近 2%。纳斯达克中国金龙指数涨 1.11%，

分析：关注科技三条主线：一是光通信/CPO、存储芯片，受美股映射直接受益；二是液冷服务器，昨日已率先反弹，有延续动能；三是半导体设备，中报业绩验证后具备中线配置价值。但需警惕冲高回落。昨日两市成交仅 1.84 万亿，创下半年新低，增量资金仍在观望，存量博弈格局未变。今晚 20:30 美国 PCE 数据、周四凌晨英伟达财报两大"靴子"悬而未落，

量能是关键标尺：若今日成交重回 2 万亿以上，反弹持续性增强；若继续缩量，则大概率高开震荡分化。期指反面，IC 和 IM 将延续高弹性，注意控制杠杆率。

【有色】盘面：夜盘除沪铅以外，其他有色均上涨 其中沪锌创阶段新高。沪铜高开高走，主力 10 月合约收 108700 元/吨，较昨日收盘上涨 720 元/吨，持仓总量增加 5 千余手；沪铝和沪锌涨幅明显，其中沪锌创本轮新高，持仓总量增加超过 1.7 万手。同期沪锡和沪镍均小幅反弹，而沪铅弱势震荡，盘面小跌。

分析：伦敦铜库存和上期所仓单继续下降，其中伦敦铜库存注册仓单下降更快，市场挤仓的压力重新聚集，注意白天盘沪铜仓总量恢复情况，近期盘面呈现；增仓时，价格易上涨；减仓时，价格易下跌的局面。维持偏多的思路。其他有色可重点关注铝锌锡的表现，具体分析可见最新有色周报。

【贵金属】昨日夜盘，沪金主力收 1006.26，跌幅为 0.26%，沪银主力收 16751，跌幅为 0.14%。油价大幅下滑与外交降温预期共同推动美债收益率走低，美股周二小幅收涨。贝森特购债计划确实暂时起到压低长端利率的效果，原油价格下跌也缓和了通胀和财政溢价压力。但市场并不接受，财政部启动买债本质上是短期行为重置利率水平，但对美国经济基本面等长端波动根源并未解决。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。资金昨日集体流入贵金属与比特币等去中心化资产。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。

【黑色金属夜】夜盘螺纹焦炭回落，热卷窄幅震荡，焦煤铁矿震荡收涨。前期安监驱动的软逼仓行情出现阶段性资金离场，大商所前期对多头大户窗口提醒，投机多头主动减仓。现货端低硫主焦煤依旧结构性紧缺，但期货涨幅持续高于现货，期现升水走阔。焦炭第二轮提涨 100-110 元 / 吨将于 26 日落地，焦企亏损约束供应，但钢厂利润承压，高价原料接受度有限，盘面呈现煤强焦弱格局，短期转入高位宽幅震荡，警惕监管进一步加码风险。铁矿石：港口库存偏高，铁水维持韧性带来刚需，价格区间震荡，上方受保供、监管预期压制。目前钢厂日均铁水产量维持高位，钢材供给充足，9-10 月钢材旺季消费预期，叠加原料成本支撑，预计钢材震荡运行。

【农产品】夜盘双粕震荡收涨，三大油脂低开高走。双粕市场在美豆反弹的提振下震荡上行，菜粕受益于水产养殖旺季刚需反弹力度较大，短期内或延续震荡偏强走势。外盘美豆油走弱加上国际原油价格回落，带动油脂市场集体偏弱，不过隔夜美豆反弹上涨从成本端提振油粕市场情绪，三大油脂低开后震荡反弹上行。棕榈油库存维持相对高位，9 月到港压力较大，现货基差普遍承压，但远月受厄尔尼诺带来的减产预期以及 B50 生柴政策支撑较强。短期内油脂市场或延续高位震荡、品种分化走势，操作上可考虑寻找棕榈油近远月反套机会。

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