



华鑫期货每日晨报

2026年9月1日

内容:

- 华鑫早间头条
- 今日提示
- 夜盘动向
- 策略参考



■ 华鑫早间头条

宏观与产业

美国总统特朗普表示，对伊朗打击行动将会是有限度的；霍尔木兹海峡局势状况十分良好；大量石油正从霍尔木兹海峡运出。特朗普重申利率过高，称自己非常尊重美联储主席沃什，他会做他必须做的事情。

资本市场

1、A股、港股市场

A股8月交易收官。截至8月31日收盘，上证指数涨0.86%报3986.30点，深证成指涨0.44%，创业板指涨0.42%，科创50涨1.34%，万得全A涨0.60%，市场成交额为2.15万亿元。盘面上，AI应用端连续发力，煤炭、银行板块表现强势，中国银行、中信银行、陕西煤业齐创新高，地产龙头明显承压，招商蛇口、滨江集团领跌。8月上证指数涨4.02%，深证成指涨3.21%，创业板指涨2.83%。

香港恒生指数收跌0.07%报25566.99点，8月跌1.23%；恒生科技指数涨0.32%，8月跌4.34%；恒生中国企业指数涨0.27%，8月跌1.15%。地产、建材、医药、有色金属板块低迷；AI板块活跃，MINIMAX涨超16%；银行、苹果板块走强。大市全天成交3148亿港元，南向资金净买入21.39亿港元。

2、美股、美债与汇率

美国三大股指小幅收跌，道指跌0.7%报53185.9点，标普500指数跌0.33%报7686.14点，纳指跌0.12%报26370.89点。亚马逊、谷歌跌超2%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数跌0.5%，微软跌超1%，脸书跌近1%。SpaceX涨超1%。加密货币概念股走强，Circle涨超9%，Coinbase涨超5%。纳斯达克中国金龙指数跌2.19%，名创优品跌超10%，世纪互联跌逾7%。8月份，道指涨1.34%，标普500指数涨2.62%，纳指涨3.93%。

美债收益率多数上涨，2年期美债收益率跌0.19个基点报4.342%，3年期美债收益率涨0.3个基点报4.403%，5年期美债收益率涨1.95个基点报4.500%，10年期美债收益率涨3.6个基点报4.750%，30年期美债收益率涨3.57个基点报5.241%。

纽约尾盘，美元指数跌0.27%报99.42，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.31%报1.1617，英镑兑美元涨0.11%报1.3549，澳元兑美元涨0.06%报0.7167，美元兑日元跌0.23%报159.7400，美元

兑加元跌0.35%报1.3855，美元兑瑞郎跌0.14%报0.8084，离岸人民币对美元涨134个基点报6.7180。

■ 今日提示

21:45 美国8月标普制造业PMI终值

■ 商品相关信息和夜盘动向（按上周四结算价）

1、商品相关信息：

高盛集团称，受中东战争及俄乌战争影响，全球炼油市场料将趋紧，该行将柴油生产利润的预期提高一倍多。明年，美国每桶柴油的利润将比布伦特原油价格平均高出63美元，这个数字在欧盟将为49美元，高于此前分别预测的27美元和19美元。

■ 策略参考和回顾

【期指和期债】

大盘：8月份收官日，上证指数收报3986.30点（+0.86%），深证成指报14015.00点（+0.44%），创业板指报3438.68点（+0.42%），科创50涨1.34%，科创综指涨1.90%，北证50涨0.14%。领涨方向为传媒（+3.80%）、计算机（+2.20%）、煤炭（+2.11%）、银行（+1.38%），AI应用、短剧游戏、液冷服务器概念活跃；领跌方向为有色金属（-1.39%）、房地产（-1.38%）、医药生物（-1.35%），贵金属板块跌幅居前。沪深北三市全天成交约21453亿元，放量276亿元。全市场约3181只个股上涨、2218只下跌，涨跌比约1.43:1，

股指期货：四大品种全线收涨，沪深300股指期货（IF）主力合约+0.20%，上证50股指期货（IH）+0.29%，中证500股指期货（IC）+0.55%，中证1000股指期货（IM）+0.59%。

国债期货：多数上涨，30年期主力合约+0.12%，10年期+0.03%，5年期+0.01%，2年期-0.01%。

美股：美国三大股指小幅收跌，特斯拉涨超5%，英伟达涨超1%，亚马逊、谷歌跌超2%，微软跌超1%，脸书跌近1%。SpaceX涨超1%。8月份，道指涨1.34%，标普500指数涨2.62%，纳指涨3.93%。

分析：8月制造业PMI回升至49.8%（+0.6个百分点），新订单指数大幅回升2.1个百分点至50.6%并超过生产指数（50.4%），产需同步转正，高技术制造业PMI达52.9%持续高景气，为A股提供基本面支撑。政策端形成“三箭齐发”：8月28日房地产组合拳落地（房贷期限延至40年、推行现房销售、支持房企再融资）；8月31日七部门发文推动商品消费扩容升级，目标2030年社零突破60万亿，重点培育智能、绿色、健康消费；财政端下半年仍有2万亿以上专项债和超长期特别国债待发行。结构上优先关注高端制造（装备、电子、AI产业链）、消费扩容受益方向（汽车、家电、家居）及地产链头部央国企的脉冲修复机会。股指期货方面，IF/IH短期受政策托底支撑，可逢回调轻仓偏多；IC/IM受益于中小盘结构性修复预期，是主要多头方向。需警惕海外美联储偏鹰、美债收益率上行对高估值科技板块的压制，以及地缘风险扰动。

【有色】

盘面：夜盘有色分化，铜锌锡上涨，铝铅镍下跌。沪铜高开高走，主力10月合约最高临近11万整数关，收109350元/吨，较昨日收盘上涨250元/吨，成交总量接近3千手；沪锌主力合约盘中突破2.7万



元/吨整数关，再创本轮新高，持仓总量增加超过9千手；同期沪锡震荡反弹。沪铝、沪铅和沪镍均有不同程度下跌。

分析：近期最强有色品种为锌和铜，共同特征是伦敦高现货升水下的挤仓环境，同时供给端如精矿紧缺导致的加工费持续下行，并长期处于负值阶段。白天盘关注A股表现对有色影响，昨日公布的8月制造业PMI反弹，关键数据如新订单等表现靓丽，提振国内资本市场。

【贵金属】昨日夜盘，沪金主力收959.84，跌幅为1.88%，沪银主力收16212，跌幅为2.74%。利率路径上，10年期美债收益率上涨2bp至4.75%，盘中触及4.76%，为连续第四个交易日上行，创2025年1月以来最高；2年期持平于4.34%，市场9月加息概率从35%升至近六成。美元指数高位震荡。“弱美元化”交易扭转，沃什给了市场较强的强心针，美联储将坚决维护美债。我们认为。短期来看，黄金白银建议多头可做滚动，适当高抛低吸。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。

【农产品】夜盘油粕集体收跌。昨日白天三大油脂联袂走强，棕榈油领涨，豆油、菜油跟随上行，国际原油因美伊冲突等地缘因素大涨，叠加美豆油生柴政策利好、美豆成本支撑以及印尼B50和厄尔尼诺减产预期，共同提振油脂市场，但国内棕榈油到港压力与高库存、豆棕价差倒挂抑制消费，油脂夜盘集体出现回调。短期内油脂市场或延续高位震荡走势，关注后续原油价格走势以及产区天气情况变化。双粕延续高位震荡偏弱走势，当前豆粕市场在美豆高位的格局下，下方支撑较强，但国内进口大豆到港量充裕，豆粕现货库存压力较大或依然限制其上方空间，短期内或延续高位震荡走势。

【黑色金属】夜盘螺纹热卷铁矿双焦大幅回落。09焦煤昨日完成最后自然人交易日，近月交割博弈结束，资金向01远月迁移；山西焦煤逐渐复产，9月蒙煤通关有望增加。钢厂利润微薄，钢厂将减产，或将导致双焦需求下降。焦炭第三轮提涨已全面落地。预计螺纹热卷双焦进入高位震荡。后续重点跟踪蒙煤通关修复、煤矿实际产出、铁水变化以及旺季需求兑现情况。

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。

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

