



华鑫期货每日晨报

2026年9月2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

受能源价格上涨、通胀预期升温以及主要央行货币政策预期变化影响，全球债券市场经历新一轮猛烈抛售。美国10年期国债收益率一度升至4.79%，为2025年1月以来最高。日本10年期国债收益率时隔30年首度触及3%，30年日债收益率升至4.18%的历史高位。英国30年期国债收益率再创1998年以来最高，德国、澳大利亚10年期国债收益率均创2011年以来新高。与此同时，南非、韩国、波兰、印尼等国10年期国债收益率也明显上升。

资本市场

1、A股、港股市场

周二A股收盘走低，上证指数跌0.16%报3979.89点，深证成指跌1.02%，创业板指跌1.32%，万得全A跌0.54%，市场成交额2.05万亿元。工商银行、建设银行、中国银行等银行股批量新高，农业股大面积涨停，传媒、零售、白酒等板块活跃，AI核心标的普遍低迷。

香港恒生指数收盘跌0.93%报25329.73点，恒生科技指数跌1.49%，恒生中国企业指数跌0.59%。消费、半导体、房地产板块跌幅居前，银行股表现亮眼。希音上市首日破发，早盘一度跌超10%，收盘微跌。南向资金净买入近78亿港元。

2、美股、美债与汇率

美国三大股指全线收跌，道指跌0.79%报52766.88点，标普500指数跌0.71%报7631.47点，纳指跌1.03%报26099.77点。光通信板块普跌，Lumentum跌超5%。医药板块领涨，Moderna涨近10%。万得美国科技七巨头指数跌0.56%，特斯拉跌超3%，亚马逊跌逾1%。SpaceX跌超1%。纳斯达克中国金龙指数跌0.34%，蔚来跌超4%，奇富科技跌逾3%。

美债收益率全线上涨，2年期美债收益率涨5.62个基点报4.398%，3年期美债收益率涨5.44个基点报4.458%，5年期美债收益率涨5.32个基点报4.553%，10年期美债收益率涨4.61个基点报4.796%，30年期美债收益率涨3.17个基点报5.273%。

纽约尾盘，美元指数涨0.25%报99.66，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌0.22%报1.1592，英镑兑美元跌0.24%报1.3516，澳元兑美元跌0.31%报0.7145，美元兑日元涨0.29%报160.1970，美元兑加元涨0.31%报1.3898，美元兑瑞郎涨0.41%报0.8117，离岸人民币对美元跌43个基点报6.7223。



■ 今日提示

20:15 美国8月ADP就业人数

■ 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：

美油主力合约收涨5.74%，报90.68美元/桶；布油主力合约涨5.19%，报95.19美元/桶。中东地缘局势升级，美军袭击伊朗境内目标，霍尔木兹海峡有油轮遭炮弹袭击，市场担忧该核心原油航道航运安全，对原油供应中断的恐慌升温，同时俄罗斯石油产量预期下调，乌克兰持续袭击俄罗斯炼油设施，加剧全球能源供应紧张。

■ 策略参考和回顾

【期指和期债】

大盘：9月份首个交易日，三大指数集体收跌，科创50领跌。上证指数报3979.89点（-0.16%），盘中最高触及3995.18点；深证成指报13872.38点（-1.02%）；创业板指报3393.43点（-1.32%）；科创50报1647.53点（-2.19%）；沪深300报4611.44点（-0.30%）。上证50逆势收红（+0.17%），北证50涨1.34%。板块方面，农林牧渔、商贸零售、银行涨幅居前，分别涨2.48%、3.08%、1.88%；农业种植掀涨停潮，万向德农6连板，银行股批量创历史新高。电子、煤炭、综合跌幅居前，分别跌2.99%、2.13%、1.64%，半导体、PCB等科技板块集体回调。沪深两市合计成交约2.03万亿元，较前一交易日缩量约976亿元。全市场3386只个股上涨、2040只下跌。

股指期货（主力合约）：IH（上证50）+0.44%，IF（沪深300）-0.11%，IC（中证500）-0.84%，IM（中证1000）-0.68%。

国债期货（主力合约）：全线收涨，30年期+0.22%，10年期+0.07%，5年期+0.06%，2年期+0.02%。

美股：美国三大股指全线收跌，光通信板块普跌，Lumentum跌超5%。医药板块领涨，特斯拉跌超3%，亚马逊跌逾1%。苹果涨超2%。SpaceX跌超1%。

分析：美伊冲突升级推动布伦特原油重返94美元上方，叠加10年期美债收益率升至4.78%附近，市场定价9月加息概率上升，美股科技股调整。今日A股早盘低开概率偏大，科技硬件方向情绪承压明显。但A股不会简单复刻美股走势。国内货币政策保持独立，10年期国债收益率仍处低位，流动性环境相对宽松。昨日银行板块多家创历史新高，净息差企稳叠加高股息防御属性凸显；消费板块受7部门“2030年社零60万亿”政策催化走强，资金从高位科技向低估值防御方向的高低切换趋势明确。大概率延续“指数震荡、结构分化”格局。科技硬件（半导体、算力、光模块）受美债高利率压制，短期调整尚未结束；银行、消费、农业等低估值方向有望延续承接。期指方面，基于IC和IM的高弹性，近期严控杠杆率，而IH得益于权重股的优势，走势相对稳健。

【有色】

盘面：夜盘交易时段，除沪铅小幅反弹以外，其他有色均有不同程度下跌，其中沪锡跌幅较大。沪铜低开低走，主力10月合约收108610元/吨，较昨日收盘下跌610元/吨，持仓总量减少8千余手；其他有色如沪铝、沪锌、沪镍和沪锡等交易节奏与沪铜接近，均低开低走，沪锡领跌；沪铅走势相对独立，盘面小涨。



分析：昨夜中东紧张局势进一步加剧，国际原油大涨，美股和美债双杀，宏观情绪利空有色。夜盘时，沪铜和沪锌等主要有色，持仓总量下降，资金流出，价格承压。注意今天A股表现对有色的影响，参考沪铜107000-108000元/吨支撑，日内盘面继续呈：减仓时，价格易下跌；增仓时，价格易反弹的局面。

【农产品】夜盘油粕集体收涨，豆粕、豆油再创阶段新高。CBOT大豆大幅上涨并突破13美元，美豆近期大幅上涨并带动国内豆系品种突破前高，主要受多重因素共振的结果。其一，EPA公布了针对34家炼油厂提交的34份小型炼油厂豁免申请的裁决决定，强化了远期豆油需求预期；其二，美豆优良率已连续五周下滑，USDA周度作物生长报告显示，截止到8月30日当周，美豆优良率为58%，低于市场预期的59%和上周的60%。其三，地缘局势扰动推升原油价格从而提振油脂油料市场。短期内，在多重利多因素共振的驱动下，油脂油料市场或易涨难跌，但当前油脂油料市场已经经过连续大涨，需警惕获利回吐风险，策略上追高需谨慎，以回调多为主。

【黑色金属】夜盘螺纹热卷双焦震荡收涨，铁矿震荡收跌。焦煤受山西安监、复产不复量，叠加蒙煤通关低位，优质主焦煤紧缺，现货坚挺，盘面维持强势，监管风险抬升。焦炭跟随原料走强，焦企亏损主动限产，多轮提涨落地，供需收紧。钢材主要由煤焦成本托底，终端需求尚未实质回暖，博弈金九旺季兑现，钢厂亏损下主动控产，库存小幅去化，价格震荡偏强。铁矿缺少独立驱动，受铁水压制，更多跟随产业链情绪运行，关注钢厂节前补库节奏。后续重点跟踪蒙煤通关、煤矿实际产量释放、铁水变化以及钢材终端需求。

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

