



# 华鑫期货每日晨报

2026年3月6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

中东冲突局势持续升级，各方表态趋于强硬。伊朗外长阿拉格齐称，伊朗已做好应对美国地面部队侵袭国内的准备，并明确拒绝与美方重启谈判。伊朗常驻联合国代表团驳斥所谓伊朗封锁霍尔木兹海峡的说法，称其毫无根据，荒谬至极。伊朗尚未选出新任最高领袖。美国总统特朗普表示，必须参与确定伊朗下一任最高领袖人选，此言论遭伊朗方面强烈驳斥。以色列军方宣布对德黑兰发动第13轮空袭。美国据称正追加资源、以求支持战争持续“至少100天甚至到9月”。

### 资本市场

#### 1、昨日A股、港股市场

A股震荡反弹，上证指数收涨0.64%报4108.57点，深证成指涨1.23%，创业板指涨1.66%，万得全A涨1.08%。市场全天成交2.41万亿元，上日成交2.39万亿元，场内逾4000股上涨。MicroLED方向掀涨停潮，智能电网概念股反复走强，氢能源概念股震荡攀升，半导体芯片股走高，石油、贵金属、燃气、农业板块集体调整。

香港恒生指数收涨0.28%报25321.34点，恒生科技指数跌0.69%，恒生中国企业指数跌0.38%。电气股大涨，油气股大幅调整。市场成交额3218.72亿港元，南向资金净卖出277.35亿港元，盈富基金、恒生中国企业、南方恒生科技等遭大幅净卖出，腾讯控股则获净买入逾15亿港元。

#### 2、美股、美债与汇率

美国三大股指全线收跌，道指跌1.61%报47954.74点，标普500指数跌0.56%报6830.71点，纳指跌0.26%报22748.99点。高盛集团、卡特彼勒跌超3%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数跌0.05%，脸书跌超1%，苹果跌0.85%。纳斯达克中国金龙指数跌1.43%，哔哩哔哩跌超7%，禾赛科技跌逾6%。中东地缘局势紧张、油价大涨加剧了市场对通胀及其对美联储政策影响的担忧，投资者风险偏好下降。

美债收益率集体上涨，2年期美债收益率涨3.72个基点报3.578%，3年期美债收益率涨4.80个基点报3.598%，5年期美债收益率涨5.05个基点报3.727%，10年期美债收益率涨4.04个基点报4.136%，30年期美债收益率涨1.87个基点报4.754%。

纽约尾盘，美元指数涨0.24%报99.04，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌0.23%报1.1609，英镑兑美元跌0.09%报1.3358，美元兑日元涨0.34%报157.5595，美元兑瑞郎涨0.22%报0.7810，离岸人民币对美元跌238.0个基点报6.9184。



## ■ 今日提示

21:30 美国2月失业率

次日04:00 美国1月消费信贷

## ■ 商品相关信息和夜盘动向

### 商品相关信息:

国内商品期市夜盘收盘涨跌参半，化工品涨幅居前，苯乙烯涨4.33%；能源品跌幅居前，LPG跌1.60%；黑色系全部下跌，焦煤跌1.00%。基本金属全线下跌，沪铝跌2.88%，沪锌跌1.89%；沪金跌1.35%，沪银跌1.63%。

## ■ 策略参考和回顾

【期指】周四A股各主要指数高开后震荡，截止收盘，上证指数收复4100点，上涨0.64%，深成指涨1.23%，创业板指涨1.66%，科创50指涨1.72%，全A平均股价上涨1.22%，三市成交总量24126亿元，放量246亿元，超4000只个股上涨。期指普涨，IF表现强于其他期指。

美国三大股指全线收跌，道指跌1.61%报，标普500指数跌0.56%，纳指跌0.26%。脸书跌超1%，苹果跌0.85%。纳斯达克中国金龙指数跌1.43%，市场继续焦点中东地缘局势紧张、油价大涨加剧了市场对通胀及其对美联储政策影响的担忧，投资者风险偏好下降。

昨天十四届全国人大四次会议在京开幕，国务院总理李强作《政府工作报告》。今天下午15点，潘功胜、吴清出席经济主题记者会。

目前国内股市处于中东地缘政治风险影响与国内宏观政策预期共同作用下，市场表现偏于震荡。近期头寸需做好风控，如用组合或者对冲降低风险和波动。

【有色】夜盘交易阶段，市场继续聚焦于中东地缘政治风险，美股下行和美元上涨对有色影响整体偏空。沪铜低开低走，主力4月合约临近10万整数关，尾盘略有反弹，持仓总量减少，资金外流；沪铝冲高回落，持仓减少超过2万手，资金大幅撤离；沪锌低开低走，夜盘价格创1月下旬以来新低；沪镍和沪铅冲高回落；沪锡探低后小幅反弹。白天盘关注A股表现，目前正值两会召开期间，市场对于政策较为敏感。而外围方面，中东局势处于高度不确定性，市场交易也存在情绪化，建议维持谨慎。

【贵金属】昨日夜盘，金银延续走弱态势，美伊地区冲突延续，但能源价格带来的高通胀迫使各国暂停降息甚至考虑加息，沪金主力收于1135.48，跌幅为1.35%，沪银主力收于21305，跌幅为1.63%。中东地缘紧张局势推升油价飙涨，引发投资者对通胀失控的担忧，美债四日连跌，美元走强和实际利率上升的背景下，黄金作为无息资产的吸引力下降，通胀也使得市场对于高资本开支企业有所担忧，隔夜美三大股指收跌，半导体芯片承压，短期内黄金的锚或更多从地缘局势切换至美经济数据。短期来看，我们建议黄金多头使用期权卖出策略，贵金属可能在中东冲突持续存在的背景下，短期内进入低波+震荡的市场格局，白银建议暂时观望。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

【黑色金属】周四夜盘螺纹热卷双焦震荡收跌，铁矿窄幅震荡。宏观方面，中东地缘冲突或导致全球通胀卷土重来，主要经济体央行降息预期或延迟；国际原油价格连续大幅上涨，带动全球能源价



格走强。十四届全国人大四次会议昨日开幕。产业方面，终端行业复产进度依然偏慢，钢材产销节奏尚未完全修复，库存累积速度偏快。Mystee数据显示，本周五大钢材总库存环比增加105.89万吨至1952万吨，表观需求环比增加28.85万吨至691.35万吨。其中螺纹总库存环比增加75.08万吨至875.68万吨，表需较上周增加17.69万吨至98.23万吨。热卷总库存环比增加19.54万吨至471.69万吨，表需较上周下降9.74万吨至281.57万吨。整体来看，钢材需求仍处节后修复阶段，短期对盘面支撑作用有限。供应方面，据Mysteel消息，目前唐山多数钢厂已计划高炉压产30%，烧结限产30%-50%，部分钢厂已有高炉检修计划，检修时长多数在5-7天，预计3月上旬唐山市场高炉铁水呈现下滑，到中旬则会恢复，整体影响量较为有限。铁矿石方面，铁水产量逐渐回升，钢厂对铁矿需求增加，同时外矿发运整体已经走出季节性淡季，铁矿供需双增。3-5月是钢材消费旺季，钢材或将开启降库周期，叠加2026年国内深入整治“内卷式”竞争，预计中长期钢价或震荡偏强运行。

**【农产品】**夜盘豆粕延续强势，棕榈油领涨三大油脂，美豆油大幅上涨再创阶段新高。原油强势给予油脂市场提振，同时美生柴政策利好预期也给予油脂市场支撑。市场预计将于下周二公布的MPOB报告中性偏多，其中预估马来西亚棕榈油产量环比下降17.8%至130万吨，出口环比下降20.8%至118万吨，库存环比下降6.52%至263万吨，库存或将至四个月来的低位，等待后续报告指引。在多重利多支撑下，油脂市场短期或易涨难跌，操作上可维持低多策略。美豆出口需求好转，美豆价格上涨或在成本端抬升豆粕进口成本。世界气象组织预测厄尔尼诺现象将在2026年导致全球气温上升，当前南美大豆正处于关键生长期，关注后续天气情况变化。

**【三大胶】**橡胶板块继续呈现明显分化。周内原油价格暴涨，带动化工板块整体强势，BR橡胶在原料丁二烯成本价格支撑以及部分顺丁胶装置检修的推动下强势上涨，而RU和20号胶则在宏观利空和美元走强的压力下小幅下跌。当前天胶主产国停割季仍将延续，3月中旬国内试割，供应压力短期难以缓解，但港口库存偏高短期对价格形成压制。丁二烯橡胶成本端价格坚挺以及外盘维持高位运行支撑短期依然存在，不过需警惕涨幅过大可能引发获利回吐以及下游需求能否跟上价格上涨节奏。



## 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

投资咨询资格：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

