

金信期货 日刊

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2026/9/18

沃什记者会看点前瞻——这一次能否避免重演7月“沟通事故”？

1. **沟通修复**——7月记者会上，沃什因为回答模糊、回避性较强而引发市场混乱，因此这次市场将尤其关注他能否更清楚地解释政策决定背后的逻辑。紧盯即将公布的利率决议（重点关注是否兑现加息25bp）。若美联储如期加息但暗示后续将“按兵不动”，贵金属与工业品或迎来利空出尽后的进一步反弹；若决议释放持续加息的强硬鹰派信号，工业金属与贵金属将重新面临估值下修压力。
2. **通胀叙事**——若美联储本周如期加息，市场将尤其关注在沃什的眼里，能源和关税造成的通胀压力到底是暂时冲击，还是比此前预期更加持久。若沃什强调一次性/供给冲击，市场可能认为不必过度鹰派；如果强调二次传导/通胀预期，市场会更重视后续紧缩风险。
3. **美联储独立性**——路透社最新前瞻指出，沃什此次会议处于非常敏感的政治环境中，因特朗普此前持续要求降息，而市场又预计美联储加息。需关注沃什在记者会上如何回应特朗普的降息要求、是否再次强调FOMC独立决策、是否刻意回避特朗普姓名、会不会强调“数据依赖”。
4. **前瞻指引**——沃什此前倾向于少谈未来利率路径，7月其因发言模棱两可引发混乱，8月在杰克逊霍尔年会上又明显转鹰，需关注他会不会再次改变沟通策略，或者会否再次强调自己对通胀“没有容忍度”。
5. **债市问题**——9月14日，10年期美债收益率已突破5%。因此需关注沃什会否对债市遭遇进一步抛售作出回应，以及他会否表达对财政、通胀风险溢价的担忧。

技术解盘-股指期货

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

今日大盘再次冲高回落，科技持续发力向上带动大盘走强，成交量持续萎缩，最终行情震荡回落。



GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

9月17日鸡蛋2611收3789、微跌0.11%，冲高3807即回落，成交缩至19.5万手；河北粉蛋领跌0.13–0.16元/斤，库存升至0.63天、流通1.05天。备货收尾、3月补栏鸡苗集中开产，淘汰日龄550天去化滞后，逢高偏空。



技术解盘-焦煤

GOLDTRUST FUTURES CO.,

LTD

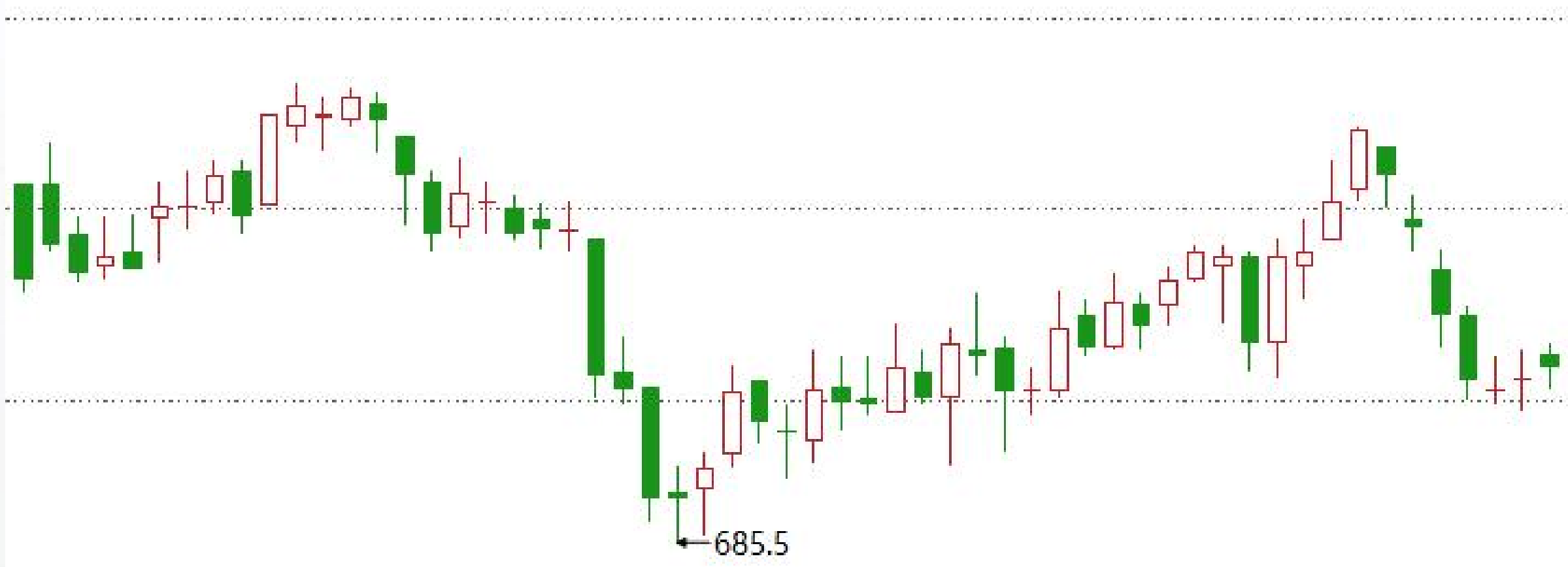
安监常态化下主产区煤矿呈现“复工不复量”状态，但港口开始出现累库，蒙煤通关边际改善。技术上，破位支撑，偏空思路看待！



技术解盘-铁矿

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

整体呈现供增、需弱、库存历史高位的宽松结构，反弹靠到港错配和宏观情绪，下跌又被铁水和运费托住。
技术上，震荡走弱，反弹做空为主。



技术解盘-甲醇

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD.

内地工厂现货偏紧，港口低库存支撑现货，但期货日内走弱，市场高位分歧加大；临近双节，下游多按需采购，追涨意愿有限，短期甲醇高位震荡。



技术解盘-纸浆

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD.

供需基本面未出现明显变化，港口库存虽去化但绝对量仍处中高位，下游原纸刚需采购，浆价震荡对待。



重要声明

分析师承诺

作者具备中国期货业协会规定的期货投资咨询执业资格。分析基于公开信息及合理假设，结论独立客观，不受任何第三方的授意或影响。

报告中的观点、结论和建议仅供参考之用，不构成任何投资建议，投资者应综合考虑自身风险承受能力，选择与自身适当性相匹配的产品或服务，独立做出投资决策并承担投资风险。在任何情况下，本公司及员工或者关联机构不对投资收益作任何承诺，不与投资者分享投资收益，也不承担您因使用报告内容导致的损失责任。

本报告中的部分信息来源于第三方供应商或公开资料，请您知晓，虽然本公司会采取合理措施对所引用的信息进行审查，但无法保证这些信息毫无差异，不会发生变更。

本报告版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、修改或以其他方式非法使用本报告的部分或全部内容。如引用、刊发，需注明出处为“金信期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

金信期货投资咨询业务资格：湘证监机构字[2017]1号

投资咨询团队成员

姚兴航（投资咨询编号：Z0015370）、周逐涛（投资咨询编号：Z0020726）、王敬征（投资咨询编号：Z0019935）、
张召举（投资咨询编号：Z0019989）、林敬炜（投资咨询编号：Z0018836）、刁志国（投资咨询编号：Z0019292）、
杨彦龙（投资咨询编号：Z0018274）、程伟（投资咨询编号：Z0022193）、蒋毅（投资咨询编号：Z0023814）、
陈强（投资咨询编号：Z0023825）、鹿席（投资咨询编号：Z0023839）、纪海滨（投资咨询编号：Z0021708）、
于佳敏（投资咨询编号：Z0023934）、王超（投资咨询编号：Z0024195）。