



华鑫期货每日晨报

2023年9月05日

内容:

- 早间重要资讯
- 今日提示
- 夜盘动向
- 策略参考和回顾



■ 早间重要新闻

1、国家发改委宣布设立民营经济发展局，释放出重视民营企业、提振发展信心的强烈信号。

国家发改委副主任丛亮透露，近日中央编办正式批复在国家发改委内部设立民营经济发展局，作为促进民营经济发展壮大的专门机构，加强相关领域政策统筹协调，推动各项重大举措早落地、早见效。

2、隔夜美股、美债和美元

隔夜美股美债休市。美元指数跌0.15%报104.12，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.17%报1.0796，英镑兑美元涨0.3%报1.2627，澳元兑美元涨0.25%报0.6462，美元兑日元涨0.17%报146.47，美元兑瑞郎跌0.12%报0.8845，离岸人民币兑美元跌48个基点报7.2754。

■ 夜盘动向

国内商品期货夜盘收盘涨跌不一，能源化工品表现分化，沥青涨2.5%，丁二烯橡胶涨1.66%，LPG涨1.06%，乙二醇、苯乙烯涨近1%，纯碱跌2.84%，橡胶跌1.36%。黑色系多数上涨，焦煤涨2.04%。农产品多数下跌，菜粕跌1.8%，豆一跌1.19%。基本金属多数收跌，沪铅跌2.3%，沪铝跌0.99%，沪镍跌0.51%，沪铜跌0.44%，沪锡涨1.44%。

■ 策略参考和回顾

上期策略回顾：

金融期货：悲观者经常正确，但乐观者往往胜利。维持近期对于股指期货的判断，在目前国内政策持续出台利好以及部分数据已有边际好转的大背景下，处于历史低估值区的国内股市有望中期反弹，具有类债券特点的高股息率股稳定性更好，而成长类股的价格弹性更佳，投资者可从各自的风险偏好，选择相应的标的入手，或者考虑相对应的宽基。从估值角度考虑，IH或者IF具有较好的做多安全边际，而IC和IM弹性更大。债券方面，继续维持风险提示，市场正在评估具有“类债券”特点的高股息率股和长债之间的性价比。

商品期货：我们判断本轮大宗商品的整体上涨行情是处于宏观宽松+产业补库+技术面利多的共振阶段，因限于篇幅，相关分析这里不再赘述，后续将有详细报告和行情沙龙给



予讲解。我们维持数周以来的判断，不要轻易做空商品，维持做多策略。继续聚焦于高现货升水和低库存（不仅交易所库存低，且厂库、社库或者贸易商库存低）的商品。而根据企业补库的先后，做多商品的先后次序，可考虑先上游再下游，比如先矿石后螺卷，先焦煤后焦炭，先氧化铝后铝，先甲醇后PVC等，先纯碱后玻璃等。也可关注部分长期低估值的商品，如天然橡胶、碳酸锂、铁合金、工业硅等。对于农产品，继续维持做多策略，原油不仅影响工业品，同时由于生物乙醇的生产，也对农产品的供给产生影响，如油脂、玉米和糖。10月后，印度糖将停止出口，将对全球糖供给再度产生重大影响，虽然7000附近的糖价格处于历史高位，但低库存和高现货升水也发生在糖上。而原油带动的PTA和短纤上涨，由于替代，也对棉花产生了新的上涨推力。维持鸡蛋的看涨策略至中秋前后，而生猪方面，基于行业利润低迷，下跌空间有限，等待未来扩仓后的买点。重点策略推荐是：焦煤、矿石、纯碱、工业硅、油或粕、鸡蛋等。

今日参考：

金融期货：历史低估值区域叠加政策持续利好，继续看涨各大股指，而基于“类债券”特点的高股息股众多，IH和IF具有较好的做多安全垫，近期华为新款MATE60手机热销带动的科技股如芯片股的整体反弹，IC和IM也更具有了价格弹性，投资者可依据个人的风险偏好，选择相应标的，整体维持看涨判断。而债券方面，继续维持风险提示，8月中下旬以来的加速上涨，已充分兑现利好，近期具有“类债券”特点的高股息率股较债券更具有配置优势。

商品期货：维持本轮大宗商品的整体上涨行情是处于宏观宽松+产业补库+技术面利多的共振的观点，继续聚焦于高现货升水和低库存（不仅交易所库存低，且厂库、社库或者贸易商库存低）的商品如焦煤、矿石、纯碱、沥青等。近期也可关注长期低估且供需有边际改善的商品，如工业硅、碳酸锂、天然橡胶、PTA等。维持看涨鸡蛋至于中秋节前后。



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。

华鑫期货有限公司

地址：上海市黄浦区福州路666号21、22楼

邮编：200001

电话：400-186-8822