



华鑫期货每日晨报

2023年9月06日

内容:

- 华鑫早间头条
- 今日提示
- 夜盘动向
- 策略参考和回顾



■ 华鑫早间头条

1、中国期货业协会召开第六次会员大会

证监会副主席方星海出席大会并讲话，围绕贯彻《期货和衍生品法》，建设中国特色现代期货市场进行阐述。方星海表示，要重点把握四个方面建设中国特色现代期货市场：一是坚持以服务实体经济为宗旨；二是坚持体现市场一般规律与国情市情有机结合；三是坚持守牢风险底线；四是坚持服务国家宏观调控大局。证监会副主席方星海指出，要加强对高频交易等新型交易行为监管，加强期现联动监管，坚决防止过度投机，引导资本在期货市场规范运作。优化市场运行，完善市场监管，降低市场交易成本，保障市场在量的合理增长和质的有效提升上保持合理平衡。

2、隔夜美股、美债和美元

美国三大股指全线收跌，道指跌0.56%报34641.97点，标普500指数跌0.42%报4496.83点，纳指跌0.08%报14020.95点。沃尔格林联合博姿跌2.99%，默克跌2.12%，领跌道指。万得美国TAMAMA科技指数涨0.7%，特斯拉涨4.69%，微软涨1.49%。曼联跌18%，创该公司美国IPO以来最差单日表现。中概股多数下跌，能链智电跌9.5%，世纪互联跌9.39%。

美债收益率普遍收涨，2年期美债收益率涨8.5个基点报4.97%，3年期美债收益率涨8.8个基点报4.673%，5年期美债收益率涨8.5个基点报4.385%，10年期美债收益率涨8.5个基点报4.268%，30年期美债收益率涨8.2个基点报4.377%。

纽约尾盘，美元指数涨0.65%报104.80，非美货币普遍下跌，欧元兑美元跌0.68%报1.0722，英镑兑美元跌0.5%报1.2564，澳元兑美元跌1.29%报0.6379，美元兑日元涨0.86%报147.72，美元兑瑞郎涨0.57%报0.8895，离岸人民币兑美元跌290个基点报7.3044。

■ 夜盘动向

国内商品期货夜盘收盘多数上涨，能源化工品表现强劲，燃油涨3.8%，低硫燃料油涨2.56%，LPG涨2.04%，PTA涨1.48%，短纤涨1.35%，苯乙烯涨1.34%。黑色系涨跌不一。农产品普遍上涨，豆一涨1.36%，棉花涨1.26%。基本金属多数收涨，沪铅涨1.33%，沪镍涨1.01%，沪锡涨0.82%，沪铜涨0.58%。



策略参考和回顾

上期策略回顾：

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。

今日参考：

金融期货：昨日股市缩量调整，四大期指录得0.6-0.8%的跌幅，但整体市场反弹格局仍在，在政策持续利好，叠加部分经济数据好转和整体估值水平偏低的大背景下，目前权益类市场的配置具有安全边际。同期债券继续调整，特别是10年期和30期长债表现更弱。市场逐步在平衡具有高股息率的“类债券”股和长债之间的投资性价比。继续关注IH和IF的配置上的稳定，和IC和IM的弹性。

商品期货：昨天白天交易时段，刚上市不久的航运欧线指数盘中触发涨停。从上周以来，持续盘中出现商品涨停现象，如周五的合成橡胶，周一的氧化铝。整体商品市场在回暖是不争的事实，但市场也存在过犹不及的嫌疑，容易为管理层监管和提示风险，投资者应注意权衡收益和 risk 的关系。

原油及化工品依然是市场焦点，同时原油的影响广泛，影响其他工业品甚至农产品，如原油高企将提高生物燃油的生产和使用，影响到了油脂、糖和玉米的供给。隔夜美糖再创2011年9月以来新高，印度10月后不再出口糖的重磅信息继续在市场发酵。

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