



华鑫期货每日晨报

2023年9月07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, 资本市场深化改革

证监会首席律师焦津洪在第二届金融街资管论坛上表示，目前，证监会聚焦高质量发展、建设中国特色现代资本市场系统工程，初步形成“1+N+X”的政策框架，这标志着资本市场新一轮深化改革开放已经拉开帷幕。其中有两个“N”，一个“N”是制定实施资本市场投资端改革行动方案，另一个“N”是制定实施资本市场服务建设现代化产业体系行动方案。

2, 房地产

房地产再现重磅传闻，消息称新房限价即将取消，“一线城市取消限购”传闻亦浮现于市场。周三A股、港股地产板块集体大涨，地产“三仙”股价飙升：中国恒大收涨82.86%；融创中国涨68.35%，连续三日股价大涨；碧桂园涨20.79%。

3, 隔夜美股、美债和美元

美国三大股指全线收跌，道指跌0.57%报34443.19点，标普500指数跌0.7%报4465.48点，纳指跌1.06%报13872.47点。苹果跌3.58%，波音跌2.06%，领跌道指。万得美国TAMAMA科技指数跌1.76%，英伟达跌3.05%，特斯拉跌1.78%。中概股多数下跌，亨达海天跌86.84%，易电行跌82.95%。

美债收益率多数收涨，2年期美债收益率涨5.9个基点报5.029%，3年期美债收益率涨6.8个基点报4.741%，5年期美债收益率涨4.9个基点报4.434%，10年期美债收益率涨2.1个基点报4.289%，30年期美债收益率跌1.6个基点报4.361%。

纽约尾盘，美元指数涨0.04%报104.84，非美货币表现分化，欧元兑美元涨0.04%报1.0727，英镑兑美元跌0.43%报1.2510，澳元兑美元涨0.04%报0.6382，美元兑日元跌0.04%报147.67，美元兑瑞郎涨0.18%报0.8912，离岸人民币兑美元跌161个基点报7.3206。

■ 夜盘动向（按昨日结算价）

国内商品期货夜盘收盘涨跌不一，能源化工品表现分化，苯乙烯涨2.71%，纯碱跌2.34%，纸浆跌1.92%，LPG跌1.64%，丁二烯橡胶跌1.19%。黑色系多数下跌。农产品多数下跌，棕榈油跌0.85%，菜油跌0.74%。基本金属涨跌不一，沪铅涨0.9%，不锈钢涨0.32%，沪铝涨0.21%，沪锌跌0.07%，沪锡跌0.14%，沪铜跌0.65%，沪镍跌1.59%。



策略参考和回顾

上期策略回顾：

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。

今日参考：

金融期货：昨日股市午后探低回升，科技股的反弹稳定了大势，IM和IC的表现强于IF和IH。维持对于近期股指的观点，在历史低估值区域叠加宏观政策利好和部分经济数据边际改善，国内股市具有配置优势，基于类债券特点的IH或者IF的稳定性更好，而IC和IM的弹性会更大。

商品期货：21-23点夜盘阶段，大部分工业品均冲高回落，或者进入调整，特别是黑色系尾盘跳水。23点后，原油恢复上涨，再创近期新高。农产品相对稳定，油粕关系再度转为粕强油弱的格局。继续维持商品整体上涨的观点，重点关注低库存和高基差的品种，但若近期基差收敛明显，应避免追涨风险，维持回调介入的操作思路，比如焦煤等。近期可关注相对涨幅小、长期低估的商品，如工业硅和碳酸锂，铁合金等。维持鸡蛋看涨至中秋前后的观点。

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