



华鑫期货每日晨报

2023年10月25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

1, 我国将增发1万亿元国债并提高财政赤字

中央财政将在今年四季度增发2023年国债10000亿元，作为特别国债管理。全国财政赤字将由38800亿元增加到48800亿元，预计赤字率由3%提高到3.8%左右。此次增发的国债全部通过转移支付方式安排给地方，今年拟安排使用5000亿元，结转明年使用5000亿元。财政部表示，下一步将及时启动国债发行工作，确保如期完成国债发行任务。

2, 多家银行宣布下调存款利率

多家农商行、村镇银行近日宣布下调存款利率，调整范围覆盖活期、定期存款等。此番调整后，银行3年期定存利率大都在3%以下。

3, 美国10月Markit制造业PMI初值超预期转好

美国10月Markit制造业PMI初值为50，预期49.5，9月终值49.8；服务业PMI初值为50.9，预期49.8，9月终值50.1；综合PMI初值为51，预期50，9月终值50.2。美国上周红皮书商业零售销售同比上升5%，前值4.6%。

资本市场

1, 昨日国内股市

A股震荡反弹，上证指数结束四连跌。盘面上，纺织服装板块大涨，AI概念回暖，华为概念股回调，欧菲光跌停。上证指数收涨0.78%，报2962.24点，深证成指涨0.61%，创业板指涨0.85%，科创50指数涨1.25%，深证50涨0.09%，上证50涨0.36%，北证50涨0.98%，万得全A涨1.10%，万得双创涨1.69%。A股成交额放量至8047亿元，北向资金净卖出50.46亿元，连续7日减仓，贵州茅台遭净卖出11.8亿元居首，北方华创获净买入2.71亿元最多。

香港恒生指数收跌1.05%失守17000点，报16991.53点，创逾11个月新低，恒生科技指数跌1.07%，恒生国企指数跌1.23%。内房股跌幅居前，中国恒大跌超8%，碧桂园跌超5%；医药股反弹，艾美疫苗涨超13%。全日大市成交900亿港元，南向资金净买入23.25亿港元，美团获净买入7.57亿港元居首，盈富基金遭净卖出9.92亿港元最多。中国台湾加权指数收涨0.36%，报16309.76点。



2, 昨日美股、美债与汇率

美国三大股指全线收涨，道指涨0.62%报33141.38点，标普500指数涨0.73%报4247.68点，纳指涨0.93%报13139.88点。威瑞森电信涨9.25%，3M公司涨5.23%，领涨道指。万得美国TAMAMA科技指数涨0.87%，特斯拉涨2.09%，谷歌涨1.69%。中概股普遍上涨，联拓生物涨117.27%，嘉楠科技涨12.87%。

美债收益率收盘涨跌不一，2年期美债收益率涨5.8个基点报5.118%，3年期美债收益率涨5.5个基点报4.926%，5年期美债收益率涨2.4个基点报4.826%，10年期美债收益率跌2.2个基点报4.827%，30年期美债收益率跌5.9个基点报4.942%。

纽约尾盘，美元指数涨0.63%报106.27，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌0.75%报1.0590，英镑兑美元跌0.74%报1.2159，澳元兑美元涨0.3%报0.6355，美元兑日元涨0.13%报149.91，美元兑瑞郎涨0.23%报0.8931，离岸人民币对美元跌33个基点报7.3135。

■ 今日提示

10:00 国新办介绍增加发行国债有关情况

■ 商品相关信息和夜盘动向（按昨日结算价）

1, 商品相关信息:

国家发改委宣布，10月25日起，国内汽、柴油价格每吨均下调70元。全国平均来看：92号汽油每升下调0.05元；95号汽油每升下调0.06元；0号柴油每升下调0.06元。

国际能源署（IEA）署长比罗尔表示，俄罗斯、沙特减产和中国经济复苏推动石油需求强劲增长；如果中东危机升级，石油市场将面临风险；如果需要的话，欧佩克+有充足的备用产能来安抚市场。

世界钢铁协会公布数据显示，9月全球粗钢产量为1.49亿吨，同比下降1.5%。其中，中国粗钢产量为8210万吨，下降5.6%；印度粗钢产量为1160万吨，增加18.2%。

2, 夜盘动向：（按昨日结算价）

国内商品期货夜盘收盘普遍上涨，能源化工品多数上涨，玻璃涨1.18%，低硫燃料油跌1.9%，LPG跌1.81%。黑色系全线上涨，焦炭涨4.44%，焦煤涨4.35%，铁矿石涨3.44%，螺纹钢涨1.95%，热卷涨1.85%。农产品涨跌不一，菜粕涨1.23%，棉花涨1.22%，白糖涨1.11%，菜油跌1.2%。基本金属



全线收涨，沪铝涨1.09%，沪锡涨0.9%，沪铜涨0.86%，沪铜涨0.86%，沪镍涨0.54%，沪锌涨0.52%，沪铅涨0.18%。

■ 策略参考和回顾

1， 金融

隔夜汇金继续增持的信息对盘面利多，昨日国内股市整体回暖，且成交有所放量。四大期指普涨，涨幅排名分别为IM>IC>IF>IH。盘后新闻，中央财政将在今年四季度增发2023年国债1万亿元，继续显示对于资本市场积极的一面，隔夜新加坡A50和美股的中概股大涨，预计今日上证将有望重回3000点之上。后续对于资本市场而言，制度上的某些缺陷甚至漏洞，也亟需管理层进行改革，这才能根本扭转投资者信心。从估值角度考虑，目前A股和港股非常具备配置优势，这个特征在四季度将逐步体现出来。建议关注IM的高弹性。

2， 商品

资本市场逐步受到宏观转向的影响，大宗商品特别是工业品也将不例外。昨日国内整体大宗和夜盘走势体现了这一点，建议结束前期短空思路，关注现货升水高、低库存、前期跌幅大、或者未来供需面临边际持续好转的商品，如果基本具备这些特征，该商品近期或将获得较大的价格弹性。以下商品或做参考：铁矿、双焦、纯碱、尿素、橡胶、铝、碳酸锂、工业硅等。



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

华鑫期评

