



华鑫期货每日晨报

2023年11月21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, 国务院总理、中央金融委员会主任李强主持召开中央金融委员会会议

国务院总理、中央金融委员会主任李强主持召开中央金融委员会会议，审议通过推动金融高质量发展相关重点任务分工方案。会议强调，要着力提升金融服务经济社会发展的质量水平，在保持货币政策稳健性的基础上，加大对重大战略、重点领域和薄弱环节的支持力度，围绕做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章，抓紧研究出台具体政策和工作举措。要全面加强金融监管，压紧压实金融风险处置责任。

2, 人民币对美元汇率创超3个月新高

在岸、离岸人民币对美元强势走高，双双升破7.17关口，分别涨超800个基点、500个基点，创8月初以来新高。昨日人民币对美元中间价报7.1612，创8月11日以来最高，调升116个基点，调升幅度创9月12日以来最大。在岸人民币对美元夜盘收报7.1655。

3, 11月LPR出炉

1年期为3.45%，5年期以上为4.20%，均与上月持平，连续第三个月维持不变。有机构认为，接下来即使MLF操作利率保持不变，5年期LPR报价单独下调的可能性也比较大，也不排除相关部门单独出台房贷利率优化政策的可能性。另外，年底前还有可能再次降准，预计降幅为0.25个百分点。

4, 昨日央行逆回购

央行11月20日开展2050亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.8%。Wind数据显示，当日1130亿元逆回购到期，因此单日净投放920亿元。

资本市场

1, 昨日国内股市

A股整体小幅走高，北证50一枝独秀全天强势领涨，卫星导航、永磁等板块获补涨资金青睐，题材股继续随机轮动。上证指数收盘涨0.46%报3068.32点，深证成指涨0.43%，创业板指涨0.32%，北证50劲升3.09%，万得全A、万得双创分别涨0.57%、0.74%。A股全天成交9311.2亿元，环比增量超千亿；北向资金净买入近14亿元，早盘一度减仓近40亿。

港股高开高走，恒生指数收涨1.86%报17778.07点，恒生科技指数涨2.45%，恒生国企指数涨2.16%。科技、消费板块涨幅居前，AI概念拉升，汽车股走强，脑机接口概念火爆。大市成交



1063.65亿港元；南向资金净卖出61.08亿港元，腾讯控股遭净卖出13.17亿港元。中国台湾加权指数收盘基本持平。

2, 昨日美股、美债与汇率

美国三大股指全线收涨，道指涨0.58%报35151.04点，标普500指数涨0.74%报4547.38点，纳指涨1.13%报14284.53点。波音涨4.66%，英特尔涨2.12%，领涨道指。万得美国TAMAMA科技指数涨1.28%，英伟达涨2.28%，特斯拉涨0.55%。中概股普遍上涨，中进医疗涨34.81%，比特小鹿涨19%。

美债收益率涨跌不一，2年期美债收益率涨2.3个基点报4.919%，3年期美债收益率涨0.3个基点报4.635%，5年期美债收益率跌1个基点报4.445%，10年期美债收益率跌2.3个基点报4.425%，30年期美债收益率跌2.3个基点报4.574%。

纽约尾盘，美元指数跌0.32%报103.49，非美货币普遍上涨，欧元兑美元涨0.22%报1.0940，英镑兑美元涨0.32%报1.2505，澳元兑美元涨0.64%报0.6557，美元兑日元跌0.81%报148.38，美元兑瑞郎跌0.03%报0.8850，离岸人民币对美元涨533个基点报7.1643。

■ 今日提示

■ 商品相关信息和夜盘动向（按昨日结算价）

商品相关信息：

生猪：据农业农村部，10月份以来，全国生猪市场供应持续增加，生猪价格偏弱运行，近期震荡趋稳。10月末全国能繁母猪存栏量4210万头，为4100万头正常保有量的102.7%，已连续10个月回调，但仍高于合理水平。

铝：国际铝业协会（IAI）：10月全球原铝产量为611.6万吨，去年同期为588.6万吨，前一个月修正值为592.1万吨；预计10月中国原铝产量为365万吨，前一个月修正值为355.0万吨。

夜盘动向：（按昨日结算价）

国内商品期货夜盘收盘，能源化工品多数下跌，PTA跌2.02%，纯碱涨2.81%。黑色系普遍上涨，铁矿石涨2.34%，螺纹钢涨2%。农产品多数上涨，玉米淀粉涨1.25%，菜油涨1.21%，棉纱跌3.5%。基本金属涨跌不一，沪铜涨0.82%，沪锌涨0.3%，沪铝涨0.29%，不锈钢跌0.14%，沪锡跌0.5%，沪镍跌0.51%，沪铅跌0.85%。

■ 策略参考和回顾



昨日回顾:

1, 金融:

继续维持近期策略: 回调中线做多远期IM, 注重IM与IF或IH的强弱对冲关系。

2, 商品:

整体维近期策略并做部分微调, 因本周矿石和尿素受政策利空, 操作上不确定性加大, 所以把它们调出周策略池, 继续重点关注高基差商品中的纯碱、油脂等, 后续逐步将进入12月后, 建议关注虚实比指标(持仓量与交易所仓单比值), 重视黑色系中螺卷补涨可能, 而对连续大涨的焦煤, 短期保持谨慎。

我们建议后续可关注金银比和金铜比, 可视为全市场风险偏好转向的参考指标, 对风险资产做出更为合理和高效的配置。

今日建议:

1, 金融

继续维持近期策略: 回调中线做多远期IM, 短线注重IM与IF或IH的强弱对冲关系。

2, 商品

维持之前策略, 重点关注高基差商品中的纯碱和油脂, 逐步将进入12月后, 建议关注虚实比指标(持仓量与交易所仓单比值昨日纯碱仓单下降, 持仓大增, 虚实比大幅上升)。重视黑色系中螺卷补涨。后续逐步关注与经济景气度高度相关的有色金属如铜铝锌的表现。

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

