华鑫期货每日晨报

2023年12月14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、今年前11个月贷款增量已超过去年全年

中国11月人民币贷款增加1.09万亿元，同比少增1368亿元；前11月累计增加21.58万亿元，同比多增1.55万亿元。11月社会融资规模增量为2.45万亿元，比上年同期多4556亿元；前11个月累计为33.65万亿元，比上年同期多2.79万亿元。11月末，广义货币（M2）余额291.2万亿元，同比增长10%。分析指出，今年前11个月贷款增量已超过去年全年，M2、社融等数据也显示出金融对实体经济的支持有力。

2、美联储连续三次利率决议按兵不动

美联储如市场所料，连续三次利率决议按兵不动。FOMC声明显示，将评估需要“任何”额外加息的程度；通胀在过去一年中“有所缓解”，但仍然居高不下。经济活动已从第三季度的强劲势头放缓。点阵图显示过半美联储官员预计明年至少降息三次，每次25个基点，近三成官员预计至少降四次。利率决议后，美元跳水，美股、美债、黄金拉升。

3、美联储正在思考与讨论何时降息

美联储主席鲍威尔表示，尽管美联储不排除适当时候进一步加息的可能性，但相信利率可能已经达到或接近峰值。同时美联储正在思考、讨论何时降息合适；降息已开始进入视野。目前没有什么根据认为经济正在衰退；明年总会存在出现经济衰退的可能性；认为经济有可能避免衰退。没有人宣布抗通胀取得胜利，那还为时尚早；下一个问题是何时收回政策。

资本市场

1、昨日国内股市

A股缩量下跌，三大指数均跌逾1%。盘面上，白酒股跌幅明显，医药股走强，国企改革概念股持续爆发。截至收盘，上证指数下跌1.15%，报2968.76点，深证成指跌1.54%，创业板指跌1.66%，北证50指数涨3.59%，科创50跌1%，上证50跌1.91%，深证50跌1.80%，万得全A跌1.19%，万得微盘股指数收平，万得双创跌1.12%。A股成交额为7848.3亿元，北向资金净卖出95.90亿元，五粮液、贵州茅台均遭净卖出逾5亿元，比亚迪获净买入2.73亿元最多。

香港恒生指数收跌0.89%，报16228.75点，恒生科技指数跌1.18%，恒生国企指数跌1.13%。原材料、能源、内房板块跌幅居前，信义玻璃跌近6%领跌蓝筹；东方甄选大跌13%，“小作文”风波愈演愈烈。大市成交降至754.56亿港元，南向资金净买入8.55亿港元，南方恒生科技获净买入1.99亿港元居首，腾讯控股遭净卖出5.89亿港元最多。中国台湾加权指数收涨0.10%，报17468.93点。

2、昨日美股、美债与汇率

美国三大股指全线收涨，道指涨1.4%报37090.24点，创历史新高；标普500指数涨1.37%报4707.09点，纳指涨1.38%报14733.96点，均录得五连阳。沃尔格林联合博姿涨7.41%，家得宝涨3.09%，领涨道指。万得美国TAMAMA科技指数涨0.71%，苹果涨1.67%，创历史新高，特斯拉涨0.96%。中概股多数上涨，再鼎医药涨11.85%，希尔威金属矿业涨10.67%。

美债收益率全线走低，2年期美债收益率跌30.6个基点报4.433%，3年期美债收益率跌28.6个基点报4.148%，5年期美债收益率跌25个基点报3.974%，10年期美债收益率跌18.4个基点报4.021%，30年期美债收益率跌13.5个基点报4.175%。

纽约尾盘，美元指数跌0.83%报102.95，非美货币普遍上涨，欧元兑美元涨0.74%报1.0875，英镑兑美元涨0.41%报1.2616，澳元兑美元涨1.51%报0.6659，美元兑日元跌1.76%报142.89，美元兑瑞郎跌0.41%报0.8717，离岸人民币对美元涨568个基点报7.1376。

今日提示

21:30　美国上周初请失业金人数

商品相关信息和夜盘动向（按昨日结算价）

1、 商品相关信息：

广期所宣布，12月13日结算时起，碳酸锂期货合约涨跌停板幅度调整为13%，交易保证金标准调整为14%；其中，碳酸锂期货LC2401、LC2402合约交易保证金标准调整为15%。当日，碳酸锂期货尾盘异动拉升，多数合约涨停。

2、夜盘动向：（按昨日结算价）

国内商品期货夜盘收盘普遍下跌，能源化工品多数下跌，纯碱跌2.1%，PTA跌1.03%，原油跌0.52%，甲醇跌1%，苯乙烯涨1.17%。黑色系全线下跌，焦煤跌1.77%。农产品多数下跌，豆二跌1.69%

，菜粕跌1.17%，豆一跌1.1%，菜油跌1.01%。基本金属涨跌不一，沪铝涨0.35%，沪镍涨0.29%，沪锡涨0.13%，沪铜跌0.1%，不锈钢跌0.11%，沪锌跌0.29%。沪金涨0.05%，沪银跌0.26%。

策略参考和回顾

1、金融

鲍维尔凌晨发言，市场对于美联储明年进入降息周期预期增强，美元大跌，美股、美债（10年期美债收益率跌破4%）和贵金属大涨，市场风险偏好回升。

昨日国内市场对于中央经济会议内容做出了低于预期的解读，市场再度承压，但投资者需要注意的是，目前国内股市整体估值处于极低位置，股债性价比极高，3000以下，机会大于风险。

2、 商品

昨日商品市场整体下行，市场解读中央会议内容低于预期，短期风险释放后，今日凌晨鲍维尔发言对国内商品市场风险偏好有影响，预计大部分工业品早开盘或有一波快速上涨行情，关注持续性。

热点之一碳酸锂：尾盘剧烈波动，交易所提示风险（提高涨跌停幅度），关于现货交割的问题，市场存在较多争议，建议谨慎交易。

热点之二黑色：昨日国内宏观因子减弱后，消费淡季逻辑回升，成材承压，关注今早市场反应，高基差的焦煤和矿石或先期反弹。

热点之四生猪：全国寒潮天气来临，现货近期走强，关注期现联动的可能。

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。

华鑫期货研究所立足诚信和专业，秉承“高效研究 创造价值”的理念，深谙“知微见著,臻于至善”的投研内核，并基于宏观、产业、市场风偏和估值构建“四维一体”决策模型，助力各类客户包括产业型客户和交易型客户的成长。

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

华鑫期货

华鑫期评