# 华鑫期货每日晨报

2023年12月1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

1，11月份我国制造业PMI、非制造业PMI和综合PMI产出指数分别略降

国家统计局公布数据显示，11月份，我国制造业PMI、非制造业PMI和综合PMI产出指数分别为49.4%、50.2%和50.4%，比10月下降0.1、0.4和0.3个百分点，我国经济景气水平稳中有缓，回升向好基础仍需巩固。调查结果显示，制造业企业中反映市场需求不足的企业占比超六成，市场需求不足仍是当前制造业恢复发展面临的首要困难。

2，美国通胀持续降温

美国通胀持续降温，或进一步强化市场降息预期。美国商务部发布数据，美国10月核心PCE物价指数同比增速放缓至3.5%，创2021年4月以来最低水平，符合市场预期，前值为3.7%。个人收入同比增4.5%，为2022年12月以来最低水平；支出同比增5.3%，创2021年2月以来最低。另外，美国上周初请失业金人数升至21.8万人；至11月18日当周续请失业金人数升至192.7万人，创约两年来最高水平，表明美国劳动力市场正在降温。

3，欧佩克+成员国们各自宣布在明年一季度期间“自愿”减产

第36届欧佩克+部长级会议结束，欧佩克+成员国们各自宣布在明年一季度期间“自愿”减产，总规模合计219.3万桶/日，其中沙特和俄罗斯分别减产100万桶和50万桶。其余国家的具体每日减产规模为：伊拉克22万桶、阿联酋16.3万桶、科威特13.5万桶、哈萨克斯坦8.2万桶、阿尔及利亚5.1万桶和阿曼4.2万桶。欧佩克公告显示，第37届会议定于明年6月1日举行；巴西将于明年1月加入欧佩克+。

### 资本市场

1，昨日国内股市

A股延续缩量窄震态势，医药、消费表现活跃，汽车产业链仍毫无起色，全天超3500股下跌。上证指数收盘涨0.26%报3029.67点，深证成指跌0.18%，创业板指涨0.24%，北证50跌1.72%，万得微盘股指数跌0.51%，万得全A、万得双创分别跌0.12%、0.28%。市场成交7858.8亿元；北向资金大幅净买入逾85亿元，创4个月新高，长江电力、联影医疗、贵州茅台、海光信息获大幅回仓。上证指数月涨0.36%，深成指跌1.39%，创业板指跌2.32%。北证50月内大涨27.54%，创指数设立以来单月最大涨幅。

香港恒生指数涨0.29%报17042.88点，月跌0.41%；恒生科技指数跌0.27%，月涨3.74%；恒生国企指数涨0.66%，月跌0.07%。医药、电讯、消费股表现强势。大市成交1391.19亿港元；南向资金净买入超17亿港元，美团再获净买入7.63亿港元。中国台湾加权指数收盘涨0.36%。

2，昨日美股、美债与汇率

美国三大股指收盘涨跌不一，道指涨1.47%报35950.89点，标普500指数涨0.38%报4567.8点，纳指跌0.23%报14226.22点。赛富时涨9.36%，联合健康集团涨3.37%，领涨道指。万得美国TAMAMA科技指数跌0.74%，英伟达跌2.85%，特斯拉跌1.78%。中概股涨跌不一，高途集团涨10.43%，知乎跌20.27%。11月，道指涨8.77%，标普500指数涨8.92%，创2022年7月以来最大单月涨幅，纳指涨10.7%。

美债收益率集体上涨，2年期美债收益率涨4.1个基点报4.695%，3年期美债收益率涨4.7个基点报4.452%，5年期美债收益率涨5.7个基点报4.274%，10年期美债收益率涨6.9个基点报4.331%，30年期美债收益率涨5.7个基点报4.498%。

纽约尾盘，美元指数涨0.63%报103.51，非美货币普遍下跌，欧元兑美元跌0.74%报1.0888，英镑兑美元跌0.56%报1.2624，澳元兑美元跌0.18%报0.6605，美元兑日元涨0.65%报148.20，美元兑瑞郎涨0.15%报0.8752，离岸人民币对美元跌15个基点报7.1444。

## 今日提示

9:45 中国11月财新制造业PMI

## 商品相关信息和夜盘动向（按昨日结算价）

**1， 商品相关信息：**

广期所发布通知，自12月4日交易时起，碳酸锂期货LC2401合约的日内平今仓交易手续费标准调整为成交金额的万分之零点八。

**2，夜盘动向：（按昨日结算价）**

国内商品期货夜盘，能源化工品多数上涨，低硫燃料油涨2.78%，纯碱涨1.58%，燃油涨1.53%，原油跌1.1%，PVC跌1.05%。黑色系全线上涨，焦煤涨3.57%，焦炭涨1.07%，铁矿石涨1.05%。农产品涨跌不一，棉花涨1.11%，白糖跌1.08%。基本金属多数收跌，沪镍跌2.74%，不锈钢跌1.25%，沪锡跌0.65%，沪锌跌0.53%，沪铜涨0.21%。沪金跌0.17%，沪银涨0.72%。

## 策略参考和回顾

### 1，金融

昨日股市风格切换，价值股强于成长股，期指分化，IF和IH反弹，IC和IM下跌，计入12月后，关注风格切换的持续性。昨日盘中中证1000现指一度回撤了60日均线后反弹，后期可以此为止损，做多深贴水的远期IM。

### 2，商品

隔夜APEC+会议达成减产措施，但幅度低于市场，同时隔夜公布的美国EIA数据现实，美国原油日产量1324万桶，创下了月度产量新高。国际原油冲高回落，下跌超过2%。昨日午后部分化工品特别是油化工出现增仓大涨，预计今日早盘期间将出现剧烈在震荡。今日进入12月，部分1月合约（焦煤、纯碱、矿石等）的虚实比（持仓与仓单之比）和基差偏高，后续仍存在进一步挤仓风险，同时政策监管的力度也会延续，操作上也需谨慎盘中的震荡。

维持四季度贵金属配置甚至超配的策略，后续可关注白银的高弹性以及金银比作为全市场风险偏好转向的参考之一。

**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

华鑫期评