



华鑫期货每日晨报

2024年1月26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、国新办就金融服务经济社会高质量发展举行新闻发布会

国新办就金融服务经济社会高质量发展举行新闻发布会。发布会要点包括：①国家金融监管总局将继续引导支持银行机构加大信贷投放，加大对民营小微企业信贷支持力度②房地产对国民经济具有重要影响，金融业责无旁贷、必须大力支持③国家金融监管总局近期将召开相关工作部署会，更加精准支持房地产项目合理融资需求④国家金融监管总局取消外资股份比例限制，外资可持有银行保险机构100%股权⑤当前中小银行经营和监管指标均处于合理健康水平。

2、A股周四强势反弹

A股周四强势反弹，上证指数劲升3%收复2900点。“中字头”个股掀起涨停潮，中国石油自2015年7月以来首次涨停，中国联通、中国交建、中煤能源等近30股涨停。中国石油此次涨停与2008年类似，均属于市场持续大跌后政策端出手，A股迎来大幅反弹。近六成私募机构认为，2700-2800点一线大概率能成为阶段性市场底部，市场估值、基本面会成为市场重要支撑。

资本市场

1、昨日国内股市

A股放量大涨，近4900股飘红，超百股涨停。截至收盘，上证指数上涨3.03%报2906.11点，创2022年3月16日以来最大涨幅，深证成指涨2%，创业板指涨1.45%，北证50涨0.61%，科创50涨2.07%，上证50涨2.31%，深证50涨1.23%，万得全A涨2.65%，万得双创涨2.63%，万得微盘股指数涨5.39%。A股放量成交9036.3亿元，创年内新高；北向资金净买入62.94亿元，招商银行获净买入7.34亿元居首，中国石油遭净卖出4.2亿元最多。

香港恒生指数收涨1.96%报16211.96点，连涨3日，恒生科技指数涨0.90%，恒生国企指数涨2.16%。能源股领涨，新奥能源涨逾12%，中国石油股份涨8%，中国石油化工股份涨逾7%。大市成交1320.86亿港元，南向资金净买入18.17亿港元，中国海洋石油获净买入3.36亿港元居首，腾讯控股遭净卖出11.24亿港元最多。中国台湾加权指数收涨0.71%，报18002.62点。

2、昨日美股、美债与汇率



美国三大股指全线收涨，道指涨0.64%报38049.13点，标普500指数涨0.53%报4894.16点，纳指涨0.18%报15510.5点。IBM涨9.53%，卡特彼勒涨3.5%，领涨道指。万得美国TAMAMA科技指数跌0.05%，特斯拉跌12.13%，谷歌涨2.13%。中概股涨跌不一，高途集团涨7.29%，嘉楠科技跌6.45%。

美债收益率全线走低，2年期美债收益率跌8.8个基点报4.304%，3年期美债收益率跌9.2个基点报4.107%，5年期美债收益率跌9.1个基点报4.004%，10年期美债收益率跌5.8个基点报4.123%，30年期美债收益率跌3.6个基点报4.375%。

纽约尾盘，美元指数涨0.22%报103.48，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌0.35%报1.0846，英镑兑美元跌0.12%报1.2710，澳元兑美元涨0.11%报0.6585，美元兑日元涨0.1%报147.66，美元兑瑞郎涨0.49%报0.8671，离岸人民币对美元跌180个基点报7.1804。

■ 今日提示

21:30 美国去年12月PCE物价指数

■ 商品相关信息和夜盘动向（按昨日结算价）

1、商品相关信息：

美国上周初请失业金人数为21.4万人，预期20万人，前值18.7万人；1月13日当周续请失业金人数183.3万，预期182.8万人，前值180.6万人。

2、夜盘动向：（按昨日结算价）

国内商品期货夜盘收盘涨跌不一，能源化工品多数上涨，低硫燃料油涨2.9%，原油涨2.54%，燃油涨1.96%，乙二醇涨1.63%，纯碱跌3.3%。黑色系全线下跌，焦煤跌2.67%，焦炭跌近1%。农产品多数下跌，豆二跌2.27%，豆一跌1.96%，豆粕跌1.41%。基本金属多数收涨，沪镍涨1.29%，沪锡涨0.8%，沪锌涨0.45%，沪铝涨0.4%，沪铜涨0.36%，沪铅跌0.67%。

■ 策略参考和回顾

1、金融：

昨日股市高开高走，继续放量。中特估成为热点中的热点，中石油涨停，港股中的中铝国际上涨75%。上证收复2900点。各期指普涨，IM上涨超过5%，基差继续收敛，收盘不足10点，而周一市场最悲观的时候，2月IM对现指的贴水超过170点。

无论是绝对估值还是相对估值，目前均处于历史极低位置，向上修复估值动力充足，近期政策加码，交易持续放量，且热点出现，此波上涨不是反弹，而是大级别反转，节前上证或将收复3000



点，中期目标3400点，大蓝筹之后的焦点将是科技成长。期指方面，高弹性的IM和IC短期修复基差后，或有震荡，但中期乐观。具体分析，可见近两周的股指周报和本周日的股指周报。

2、商品：

近期商品特别是工业品，受到外围股市影响明显，建议近期交易关注外围表现，特别是黑色、铜铝和部分化工。

1) 集运指数：红海局势多变，建议谨慎交易。

2) 有色：宏观利好有色，维持有色做多策略，近几周锡持续强势，本周锡已经上涨8000点。具体分析见近期有色周报。

3) 黑色：昨日尾盘，持仓减少，黑色整体转入调整，但在宏观预期偏好的背景下，调整空间有限，成材稳定后，高基差的矿石和焦煤将获得更大的价格向上弹性。

4) 化工：继续关注部分化工节前下游补库的机会，如EB、EG、TA等。

5) 粕和油脂：中期继续维持买油抛粕策略，重点是棕榈和豆粕。但短期注意棕榈和豆油价差已不足百点。



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。

王婧远

期货从业资格：F0288680

投资咨询资格：Z0010907

邮箱：wangjy@shhxqh.com

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

