



# 华鑫期货每日晨报

2024年1月29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、住建部召开城市房地产融资协调机制部署会

住建部召开城市房地产融资协调机制部署会。会议指出，城市房地产融资协调机制加快落地见效，第一批项目“白名单”预计将于1月底前落地并争取贷款。会议强调，项目有序开发建设，是房地产市场平稳健康运行的基础，事关人民群众切身利益。针对当前部分房地产项目融资难题，各地要以项目为对象，抓紧研究提出可以给予融资支持的房地产项目名单，协调本行政区域内金融机构发放贷款，精准有效支持合理融资需求。

#### 2、中国2023年规模以上工业企业实现利润总额下降

中国2023年规模以上工业企业实现利润总额76858.3亿元，同比下降2.3%，降幅比1-11月收窄2.1个百分点。2023年12月规模以上工业企业实现利润同比增长16.8%，为连续5个月正增长。

#### 3、证监会进一步优化融券机制

证监会进一步优化融券机制，具体包括：一是全面暂停限售股出借；二是将转融券市场化约定申报由实时可用调整为次日可用，对融券效率进行限制。因涉及系统调整等因素，第一项措施自1月29日起实施，第二项措施自3月18日起实施。据中国证券报，此次进一步优化融券机制，加强对限售股出借的监管，是证监会经过充分论证评估后采取的举措。在业内人士看来，此次融券规则调整，重点回应投资者关心的限售股出借等问题，进一步健全融资融券制度，充分体现以投资者为本的理念。

### 资本市场

#### 1、上周五国内股市

A股震荡调整，医药股全线杀跌，房地产板块大涨。截至收盘，上证指数上涨0.14%报2910.22点，连涨4日，周涨2.75%；深证成指跌1.06%，周跌0.28%；创业板指跌2.23%，周跌1.92%；北证50跌2.40%，周跌5.32%；科创50跌2.57%，周跌2.53%；上证50涨0.07%，周涨3.16%；深证50跌0.94%，周涨0.30%；万得全A跌0.48%，周涨0.52%；万得双创跌1.87%，周跌2.62%；万得微盘股指数涨0.61%，周跌1.12%。A股成交额为8400.3亿元，北向资金净买入15.10亿元，美的集团获净买入7.57亿元居首，比亚迪遭净卖出4.84亿元最多。



香港恒生指数收跌1.60%报15952.23点，周涨4.20%；恒生科技指数跌3.75%，周涨1.81%；恒生国企指数跌1.98%，周涨4.54%。医药股领跌，科技股低迷，联想集团跌近10%，比亚迪电子跌逾7%。大市成交1316.24亿港元，南向资金净买入53.23亿港元，盈富基金获净买入38.68亿港元居首，腾讯控股遭净卖出2.81亿港元最多。中国台湾加权指数收跌0.04%，报17995.03点，周涨1.77%。

## 2、上周五美股、美债与汇率

美国三大股指收盘涨跌不一，道指涨0.16%报38109.43点，标普500指数跌0.07%报4890.97点，纳指跌0.36%报15455.36点。本周，道指涨0.65%，标普500指数涨1.06%，纳指涨0.94%。美国运通涨7.07%，联合健康集团涨1.97%，领涨道指。万得美国TAMAMA科技指数跌0.21%，英伟达跌0.95%，特斯拉涨0.34%。芯片股表现疲软，英特尔跌11.91%，格芯跌4.77%。中概股多数下跌，高途集团跌6.39%，盛美半导体跌6.27%。

美债收益率多数上涨，2年期美债收益率涨5.1个基点报4.357%，3年期美债收益率涨4.7个基点报4.155%，5年期美债收益率涨3.9个基点报4.045%，10年期美债收益率涨1.9个基点报4.142%，30年期美债收益率跌0.6个基点报4.37%。

纽约尾盘，美元指数跌0.01%报103.4744，周涨0.24%。非美货币涨跌不一，欧元兑美元涨0.07%报1.0854，周跌0.4%；英镑兑美元跌0.05%报1.27，周跌0.0394%；澳元兑美元跌0.17%报0.6574，周跌0.38%；美元兑日元涨0.34%报148.1695，周跌0.01%；美元兑加元跌0.17%报1.3451，周涨0.15%；美元兑瑞郎跌0.31%报0.8644，周跌0.43%；离岸人民币对美元跌81个基点报7.1885，本周累计涨150个基点。

## ■ 今日提示

23:30 美国1月达拉斯联储商业活动指数

## ■ 商品相关信息和夜盘动向（按昨日结算价）

### 1、商品相关信息：

上海航运交易所公布数据显示，1月26日，中国出口集装箱指数报1403点，较上期上涨9%；上海出口集装箱指数报2179.09点，下降2.7%。当日波罗的海干散货指数报1518点，较前一交易日上涨1.27%，周涨0.10%。上海有色网最新报价显示，1月26日，国产电池级碳酸锂价格报9.66万元/吨，连续8日持稳不变。



## 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，能源化工品表现分化，燃油涨1.85%，原油涨1.84%，玻璃涨1.79%，丁二烯橡胶涨1.35%，LPG跌2.74%，纯碱跌1.63%，乙二醇跌1.29%。黑色系涨跌不一，铁矿石涨1.06%。农产品多数下跌，菜粕跌3.21%，豆二跌2.94%，豆粕跌2.58%，豆油跌1.08%，豆一跌1.04%，菜油跌近1%。基本金属多数下跌，沪锡跌0.64%，沪镍跌0.24%，不锈钢跌0.14%，沪铅跌0.12%，沪铜持平，沪锌涨0.26%，沪铝涨0.95%。沪金涨0.11%，沪银跌0.14%。

### ■ 策略参考和回顾

#### 1、金融：

周末股指整体涨势放缓，且明显分化，大蓝筹、央企和沪深本地股等强势带动IH和IF，科技成长和以药明康德为代表的医药整体下行，使IM和IC呈跌。

证监会全面暂停限售股融券出借，为前期漏洞做了补丁。注意市场风偏。目前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，交易放量，且热点持续，此波上涨或不是小级别反弹，而是更大级别的底部反转行情。近期重点IH或IF，后期IM和IC的向上弹性也将恢复。

#### 2、商品：

(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，目前有色整体库存偏低，后期注意供给搅动对盘面影响。具体分析见近期有色周报。

(3) 黑色：维持回调做多策略。

(4) 化工：继续关注部分化工节前下游补库，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。近期此策略有所加速，短期注意棕榈和豆油价差已经非常接近，未来市场存在修复的可能。



## 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。

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

