



华鑫期货每日晨报

2024年4月11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、央行、证监会等七部门联合发布《关于进一步强化金融支持绿色低碳发展的指导意见》

未来5年，国际领先的金融支持绿色低碳发展体系基本构建。《意见》要求推进碳排放权交易市场建设，研究丰富与碳排放权挂钩的金融产品及交易方式，逐步扩大适合我国碳市场发展的交易主体范围。进一步加大资本市场支持绿色低碳发展力度，支持符合条件的企业在境内外上市融资或再融资，募集资金用于绿色低碳项目建设运营，规范开展绿色债券、绿色股权投融资业务。

2、美国3月CPI涨幅超预期，打压美联储降息预期，6月降息基本无望

市场对美联储年内降息次数预期已降至两次。美国总统拜登表示，通胀从峰值下降超过60%，但仍需多努力。数据显示，美国3月未季调CPI同比上涨3.5%，创2023年9月以来新高，预期3.4%，前值3.2%；季调后CPI环比上涨0.4%，预期0.3%，前值0.4%。剔除波动较大的食品和能源价格后，美国3月未季调核心CPI同比上涨3.8%，预期3.7%，前值3.8%；环比上涨0.4%，预期0.3%，前值0.4%。

3、美联储会议纪要显示，几乎所有与会者都认为今年降息是合适的

对进一步缩表采取“谨慎”态度是恰当的；官员们寻求“迅速”放慢缩表速度；美联储倾向于将月度资产减持规模降低大约一半；与会者指出，通胀放缓的过程仍在沿着普遍预期有些不平坦的道路继续进行；与会者普遍指出，近期数据并未“增强”通胀持续降至2%的信心；美联储倾向于调整国债减持限额而不是MBS来放慢缩表。

资本市场

1、昨日国内股市

A股震荡调整，创业板跌逾2%，科技、地产股表现低迷，低空经济概念逆势拉升。截至收盘，上证指数跌0.70%报3027.33点，深证成指跌1.60%，创业板指跌2.06%，北证50涨1.63%，科创50跌1.85%，上证50跌0.33%，深证50跌1.58%，万得全A跌1.33%，万得微盘股指数跌2.94%，万得双创跌2.36%。A股成交额为8375.1亿元，北向资金净卖出41.14亿元，格力电器遭净卖出4.13亿元最多，工业富联获净买入2.71亿元居首。

香港恒生指数收涨1.85%报17139.17点，恒生科技指数涨2.12%，恒生国企指数涨2.06%，均实现三连涨。行业板块普涨，新奥能源、中升控股涨超7%，阿里巴巴涨近5%。个股方面，信基沙溪股价



闪崩，大跌近76%后停牌；浩森金融科技股价强势反弹，收涨432%。大市成交1072.94亿港元，南向资金净买入23.25亿港元。其中，中国移动获净买入3.5亿港元居首，腾讯控股遭净卖出3.66亿港元最多。中国台湾加权指数收跌0.16%，报20763.53点。

2、昨日美股、美债与汇率

美国三大股指全线收跌，道指跌1.09%报38461.51点，标普500指数跌0.95%报5160.64点，纳指跌0.84%报16170.36点。沃尔格林联合博姿跌6.05%，家得宝跌3.12%，领跌道指。万得美国TAMAMA科技指数跌0.17%，特斯拉跌2.89%，苹果跌1.11%。中概股多数下跌，阿特斯太阳能跌7.36%，大全新能源跌4.67%。

美债收益率集体收涨，2年期美债收益率涨22.9个基点报4.984%，3年期美债收益率涨23.7个基点报4.808%，5年期美债收益率涨22.9个基点报4.612%，10年期美债收益率涨18.2个基点报4.551%，30年期美债收益率涨13.2个基点报4.632%。

纽约尾盘，美元指数涨1.04%报105.20，非美货币普遍下跌，欧元兑美元跌1.06%报1.0742，英镑兑美元跌1.07%报1.2540，澳元兑美元跌1.75%报0.6513，美元兑日元涨0.91%报153.17，美元兑瑞郎涨1.03%报0.9129，离岸人民币对美元跌244个基点报7.2625。

■ 今日提示

9:30 中国3月CPI、PPI

20:30 美国上周初请失业金人数

20:30 美国3月PPI

■ 商品相关信息和夜盘动向（按昨日结算价）

1、商品相关信息：

上期所宣布，自4月12日（即4月11日晚连续交易）起，在黄金和铜期货品种实施交易限额。根据公告，黄金日内开仓交易最大数量为2800手，铜日内开仓交易最大数量为2000手。上海国际能源交易中心宣布，自4月12日（即4月11日晚连续交易）起，在原油期货品种实施交易限额。非期货公司会员、境外特殊非经纪参与者、客户在原油品种各合约日内开仓交易最大数量为3200手。

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，20号胶跌2.11%，橡胶跌1.82%，丁二烯橡胶跌1.28%，LPG跌1.1%，苯乙烯跌1.03%，纸浆涨2.19%，原油涨1.16%。黑色系涨跌不一。农产品普遍下跌，白糖跌1.09%，菜粕跌近1%。基本金属多数收涨，沪锌涨2.06%，沪镍涨0.42%，沪铅涨0.39%，沪锡涨0.32%，沪铝涨0.22%，沪铜跌0.25%。沪金跌0.44%，沪银涨0.11%。

策略参考和回顾

1、金融：

【综述】昨日美国劳工统计局发布数据显示，美国3月消费者价格指数（CPI）环比增长0.4%，预期值为0.3%；同比增长3.5%，预期值为3.4%。其中，住房和汽油指数上升，共同对整体项目月度上涨贡献了超过一半的份额。数据公布后，美元和美债收益率大涨，均刷新了年内高点，达到了去年11月中旬水平。截稿时，美元指数105.20，数据公布前为104.20左右。美国CPI数据高于预期，显示美国通胀顽固，市场开始部分计提美联储降息继续延后（6月不降息）或者今年不降息，甚至加息等的风险。建议密切跟踪市场情绪变化，前期贵金属和部分有色涨幅较大，情绪搅动容易触发价格快速调整。

【股指】昨日市场整体回归弱势，各指数普跌，午后有所加速，创业板指数下跌超2%。热点限于黄金股、飞行汽车、煤炭、电力等。北向资金流出41.14亿元，其中沪股通流出10.05亿元，深股通流出31.09亿元。各期指跌幅排名：IM>IC>IF>IH。市场近期资金集中于资源股，对其他板块形成了一定的虹吸效应。今早将公布国内CPI和PPI数据，关注CPI反弹是否超预期和PPI能否转正。

2、商品：

【贵金属】夜盘美国通胀数据公布后，美元快速反弹，带动金银盘中出现调整，黄金探低回升，夜盘小幅下跌，而白银快速探低后反弹，夜盘小幅上涨。金银整体处于上涨阶段，但累积涨幅较大，近两月的获利盘丰厚，美元剧烈波动下，容易触发多单减仓压力，维持中期看涨策略，但实操上注意仓位控制和资金管理。

【有色】夜盘除锌镍外，其他金属多出现了调整，美国通胀数据超预期导致美元大幅上涨，限制有色整体表现。近期有色轮番上涨，盘面累积了获利盘，美元剧烈波动下，容易触发多单减仓压力，维持中期看涨策略，但实操上注意仓位控制和资金管理。

【黑色】夜盘黑色整体表现平稳，未受到美元波动的影响，关注今午后的MS表需和库存数据。



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

