



# 华鑫期货每日晨报

2024年4月22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、央行行长潘功胜出席第49届国际货币与金融委员会会议

潘功胜指出，今年以来，中国经济运行延续回升向好态势，高质量发展扎实推进，为完成全年经济社会发展目标打下坚实基础。稳健的货币政策灵活适度、精准有效，强化逆周期调节，综合运用利率、准备金、再贷款等工具，切实服务实体经济，有效防控金融风险，为经济回升向好创造适宜的货币金融环境。

#### 2、2024年一季度中国经济“成绩单”出炉，GDP(国内生产总值)实现5.3%的同比增长

亮眼的“成绩单”下，多家外资机构上调了对中国经济的预期。德意志银行研究预计，在未来几个季度，中国经济环比增长有望略高于1%。基于上述趋势，德意志银行将中国2024年全年GDP增长预测上调0.5个百分点至5.2%。摩根士丹利中国首席经济学家邢自强表示，中国经济今年一季度开局良好，一季度和二季度，中国经济都有望实现政府设定的5%左右的经济增速目标。

### 资本市场

#### 1、上周五国内股市

A股缩量回调，油气板块逆势大涨。截至收盘，上证指数跌0.29%报3065.26点，深证成指跌1.04%，创业板指跌1.76%，北证50跌1.95%，科创50跌2.03%，上证50跌0.60%，深证50跌1.21%，万得全A跌0.65%，万得微盘股指数跌1.05%，万得双创跌1.40%。A股成交额降至8654.3亿元，北向资金净卖出64.90亿元，贵州茅台遭净卖出8.46亿元最多，美的集团获净买入3.4亿元居首。

香港恒生指数收跌0.99%报16224.14点，恒生科技指数跌2.35%，恒生国企指数跌0.99%。汽车、科技、医药股跌幅居前，理想汽车跌超7%领跌蓝筹；油气、电讯股走强，中国石油涨超2%。个股方面，微盟集团大跌近18%。大市成交1061.53亿港元，南向资金净买入74.32亿港元，中国银行获净买入11.48亿港元居首，理想汽车遭净卖出3.13亿港元最多。中国台湾加权指数收跌3.81%，报19527.12点。

#### 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0.56%报37986.4点，标普500指数跌0.88%报4967.23点，纳指跌2.05%报15282.01点，标普500指数和纳指均录得连续第六日下跌。美国运通涨6.23%，沃尔格林



联合博姿涨3.7%，领涨道指。万得美国TAMAMA科技指数跌3.13%，英伟达跌10%，特斯拉跌1.92%。中概股多数下跌，嘉楠科技跌18.25%，理想汽车跌9.6%。本周，道指涨0.01%，标普500指数跌3.05%，纳指跌5.52%，标普500指数和纳指均录得周线三连跌。

美债收益率收盘涨跌互现，2年期美债收益率涨0.1个基点报4.994%，3年期美债收益率涨0.2个基点报4.83%，5年期美债收益率跌0.4个基点报4.675%，10年期美债收益率跌1.2个基点报4.624%，30年期美债收益率跌1.7个基点报4.713%。

纽约尾盘，美元指数跌0.05%报106.1136，周涨0.09%。非美货币涨跌不一，欧元兑美元涨0.12%报1.0656，周涨0.14%；英镑兑美元跌0.52%报1.237，周跌0.64%；澳元兑美元跌0.02%报0.642，周跌0.62%；美元兑日元持平报154.637，周涨0.94%；美元兑加元跌0.12%报1.375，周跌0.18%；美元兑瑞郎跌0.2%报0.9106，周跌0.42%；离岸人民币对美元跌14个基点报7.2509，本周累计涨164个基点。

## ■ 今日提示

9:15 中国至4月22日一年期贷款市场报价利率

## ■ 商品相关信息和夜盘动向（按上周五结算价）

### 1、商品相关信息：

上海航运交易所发布数据显示，4月19日，中国出口集装箱指数报1186.53点，较上期上涨0.1%；上海出口集装箱指数报1769.54点，上涨0.7%。当日波罗的海干散货指数报1919点，较前一交易日上涨0.95%，连涨8日，周涨10.99%。

### 2、夜盘动向：（按上周五结算价）

国内商品期货夜盘收盘涨跌不一，能源化工品多数下跌，燃油跌1.57%，低硫燃料油跌1.52%，原油跌1.04%，纯碱涨2.71%，玻璃涨2.12%。黑色系涨跌不一。农产品涨跌互现，菜粕涨1.25%。基本金属全线收涨，沪锡涨5.48%，沪镍涨3.85%，不锈钢涨1.85%，沪铜涨1.39%，沪铅涨1.22%，沪锌涨0.88%，沪铝涨0.47%。沪金涨0.18%，沪银涨0.76%。

## ■ 策略参考和回顾

### 1、金融：



【综述】近期有两大风险事件，其一是美股科技股遭遇“黑色星期五”，超微电脑暴跌超过23%，英伟达重挫10%、创四年最大跌幅，Arm跌近17%，奈飞跌9%。特斯拉股价创去年5月中旬以来新低，一周下跌超14%。代表美国科技股的纳斯达克指数一周跌幅超5%，而同期美国道指较前一周变化不大，市场资金从科技股转入了传统领域如银行股。我们建议短期需要密切注意美股的明显分化对国内市场情绪的影响。另一个风险事件是中东地缘政治，近期以色列和伊朗冲突加剧，谨防风险外溢导致全球金融市场出现剧烈波动，上周五早间，当以色列导弹袭击伊朗后，美道指期货大跌，并引领亚太股市全线回落，同时黄金和原油剧烈波动，地缘风险加剧，对权益类市场不利，但利多避险资产如贵金属。对于美股科技股的大跌，我们判断这将导致资金从国内科技成长股中离场，继续转入到银行、保险、高分红、中字头等确定性的领域中。国内股市继续分化，投资者可等待情绪释放后的企稳信号。而对于中东地缘政治冲击，其具有高度不确定性，在维持贵金属做多策略的同时，也需注意，处于高位的贵金属容易出现剧烈震荡，操作上应控制仓位。

【股指】上周五早间，以色列袭击伊朗，地缘政治风险加剧，亚太股市、黄金、原油大幅震荡。上证指数小幅下跌，主要指数跌幅不等，期指中，IH、IF、IC和IM跌幅较为平均，在0.7-1.0%，IC和IM跌幅略大，上周除IM以外，其他三个期指均录得周涨幅，其中IH领涨。值得注意的，近期美国科技股特别是一些龙头科技股如英伟达大跌，注意短期对国内科技成长股的负面影响。继续维持IF中期做多策略，但需重视仓位管理和风控。具体分析见近期的云策略报告。

## 2、商品：

【贵金属】周五夜盘贵金属延续强势，持仓继增，维持做多策略，关注近期中东局势，对于市场避险情绪的影响，而当避险情绪回落，宏观情绪回升后，市场将继续挖掘白银的工业属性，后期白银的弹性也将加大。具体分析见最新的云策略报告。

【有色】上周五夜盘有色中铜锡继续新高，近期LME锡（0-3）从贴水转为升水300美元以上，持续降库下，LME锡继续呈现逼仓风险，LME锡持续大涨，带动沪锡继续新高，虽然上期所锡库存今年已经增长超过一倍。维持从今年以来对于沪锡的多头配置的策略。夜盘铜站上8万大关，金银铜呈现联动。我们也建议近期可以关注有色中相对处于低位的镍以及下游不锈钢的表现。整体我们延续对于有色整体看涨的观点，近期有色的主要逻辑是聚焦美国通胀以及有色普遍出现的供给的搅动。具体分析见近期的云策略报告。

【能源化工】上周五夜盘在82美元以下获得支撑。近期市场在中东地缘政治、主要产油国产量和中美需求等因素中寻求价格平衡点。化工中，苯乙烯夜盘企稳，盘面维持强势，远期合约活跃，市场进入5月合约逐步向远期合约移仓的局面。维持多头策略，也需要注意近期苯乙烯开工率回升，厂库库存反弹，而社库库存持续降库，显示下游接货意愿不足，注意市场出现负反馈对盘面的影响。纯碱继续保持强势，远期增仓积极，并带动玻璃向上突破了4月中旬的高点。

【农产品】夜盘双粕小幅反弹，三大油脂探低回升。美豆在临近前低后反弹，并带动了豆油企稳回升。近期国内豆粕库存上升，现货价格下跌，但期货表现偏强，现货对远期形成了贴水。



## 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

