



华鑫期货每日晨报

2024年4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、通胀加剧、消费支出降温，美国一季度经济增长显著放缓

美国商务部公布数据显示，今年第一季度美国实际国内生产总值（GDP）按年率计算增长1.6%，增幅较去年第四季度的3.4%明显收窄，预期2.4%；核心PCE物价指数年化初值环比上升3.7%，预期3.4%，去年四季度终值2.0%；实际个人消费支出初值环比上升2.5%，预期3.0%，去年四季度终值3.3%。数据发布后，交易员将美联储今年首次降息时间预期推迟至12月份。

2、《国务院关于金融企业国有资产管理情况专项报告审议意见的研究处理情况和整改问责情况的报告》提出，集中力量打造金融业“国家队”

研究起草加强国有金融资本管理行动方案，推进国有大型金融企业对标世界一流金融企业，突出主业、做精专业，不断提升竞争力和国际影响力。研究制定推进保险业等高质量发展的指导意见，推进非银行金融机构规范发展。推动头部证券公司做强做优，支持上海、深圳证券交易所建设世界一流交易所。财政部、金融管理部门推动进一步优化国有金融资本布局，适时合理调整国有金融资本在银行、保险、证券等行业比重。

资本市场

1、昨日国内股市

A股持续震荡，银行、化工、医药板块涨幅居前，军工板块回调。截至收盘，上证指数上涨0.27%报3052.90点，深证成指涨0.14%，创业板指跌0.04%，北证50跌0.86%，科创50跌0.72%，上证50涨0.31%，深证50涨0.20%，万得全A涨0.18%，万得微盘股指数涨1.36%，万得双创涨0.04%。A股成交额为7780.3亿元，再创近3个月新低。北向资金净买入3.49亿元，招商银行获净买入6.62亿元居首，美的集团遭净卖出2.89亿元最多。

香港恒生指数收涨0.48%报17284.54点，斩获四连阳；恒生科技指数跌0.54%，恒生国企指数涨0.33%。原材料、医药、内房股走强，中国海外发展涨超6%领涨蓝筹；科技股走势分化，商汤冲高回落涨近4%，东方甄选跌超9%。大市成交1199.12亿港元，南向资金净买入18.80亿港元，中国银行获净买入5.24亿港元居首，美团遭净卖出7.96亿港元最多。中国台湾加权指数收跌1.36%，报19857.42点。

2、昨日美股、美债与汇率



美国三大股指全线收跌，道指跌0.98%报38085.8点，标普500指数跌0.46%报5048.42点，纳指跌0.64%报15611.76点。IBM跌8.04%，卡特彼勒跌6.95%，领跌道指。万得美国TAMAMA科技指数跌1.24%，脸书跌10.56%，特斯拉涨4.97%。中概股多数上涨，好未来涨8.81%，硕迪生物涨7%。

美债收益率集体收涨，2年期美债收益率涨7.1个基点报5.006%，3年期美债收益率涨7.1个基点报4.861%，5年期美债收益率涨6个基点报4.722%，10年期美债收益率涨6.1个基点报4.707%，30年期美债收益率涨4个基点报4.814%。

纽约尾盘，美元指数跌0.24%报105.58，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.29%报1.0730，英镑兑美元涨0.4%报1.2515，澳元兑美元涨0.31%报0.6518，美元兑日元涨0.2%报155.66，美元兑瑞郎跌0.33%报0.9122，离岸人民币对美元涨175个基点报7.2555。

■ 今日提示

15:00 国新办就《中国打击侵权假冒工作年度报告(2023)》举行发布会

22:00 美国4月一年期通胀率预期

■ 商品相关信息和夜盘动向（按昨日结算价）

1、商品相关信息：

上期所表示，目前贵金属等部分品种热度有所回落，各品种5月交割的各项工作平稳有序推进。但也要看到，当前外部环境复杂，多种不确定性不稳定性因素交织，期货市场价格波动风险仍然较大。五一长假即将来临，建议各会员单位及市场交易者应当做好头寸管理，合理控制仓位，理性参与期货市场。

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，低硫燃料油跌1.61%，20号胶跌1.01%，纯碱涨1.97%。黑色系多数下跌，铁矿石跌1.24%。农产品普遍下跌，棕榈油跌1.81%，棉纱跌1.28%，菜油跌1.24%，豆油跌1.05%。基本金属全线收涨，沪锡涨1.98%，沪铜涨0.62%，沪锌涨0.51%，不锈钢涨0.42%，沪铝涨0.2%，沪镍涨0.18%，沪铅涨0.12%。沪金涨0.11%，沪银涨0.31%。

■ 策略参考和回顾

1、金融：



【综述】昨晚，美国公布两个重磅经济数据。一季度GDP和核心PCE。数据显示，今年第一季度美国实际国内生产总值（GDP）按年率计算增长1.6%，增幅较去年第四季度的3.4%明显收窄，预期2.4%；核心PCE物价指数年化初值环比上升3.7%，预期3.4%，去年四季度终值2.0%；实际个人消费支出初值环比上升2.5%，预期3.0%，去年四季度终值3.3%。数据反应出目前美国经济处于相当“拧巴”的状态之中，出现那种经典的滞胀状态迹象，即经济停滞+通货膨胀。通俗地说，滞胀的病难治，一边打摆子寒颤发冷，一边却发着高烧。经济下行，需要降息，但通胀顽固上升，需要延缓降息甚至加息。我们且看后期美国如何走出经济困境。当晚美股大跌，美长债收益率上行，创去年11月新高。当晚美国科技股龙头META发布大幅低于预期的财报，导致股价大跌，也是拖累昨晚美股整体下行的重要推手之一。隔夜美股下半场，跌势明显收敛，这也可以反应出市场心态，面临对抗经济下行和通胀的拧巴难题，市场心态似乎更押注救经济，即市场想美联储未来还是要降息，只是延后了。经济数据很拧巴，交易员心态也很拧巴。

【股指】昨日权益类市场整体继续缩量反弹，医药、银行等板块强势，化工板块爆发，北向资金净流入3.49亿元，上证上涨0.27%，各期指均录得红盘，其中IH涨幅居前。五一假日即将来临，市场交投有所减弱。维持中期期指的看涨策略，重点是IF。

2、商品：

【贵金属】夜盘金银震荡，市场继续反映出长假前效应，美国“拧巴”的经济数据也使得交易者趋于冷静。

【有色】昨晚夜盘有色多高开低走，盘面震荡，长假临近，市场追涨意愿或有减弱，在维持多头策略的同时，也需要考虑长假因素的不确定性，如后期进一步的美国经济数据影响市场对于降息预期。建议控制仓位，重视资金管理，长假前适当降低杠杆。



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

