



华鑫期货每日晨报

2024年5月8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、低空经济概念持续火热

A股市场上，霍莱沃、航新科技等多股周二股价涨停。当日，“周鸿祎试驾飞行汽车无法起飞”话题火上热搜。周鸿祎“快进”到飞行汽车，超出市场预期。机构表示，在政策持续推动下，未来随着低空经济产业链逐步成熟，低空经济下游应用场景有望持续拓展，万亿级产业规模可期。

2、亚洲多国打响“货币保卫战”

韩国央行公布数据显示，截至4月底，韩国外汇储备规模为4132.6亿美元，环比减少59.9亿美元，创近19个月以来最大降幅。韩国央行表示，外汇储备缩水是因采取市场稳定措施。海外投资机构认为，韩国央行至少动用逾30亿美元外汇储备干预汇市，稳定韩元汇率。

资本市场

1、昨日国内股市

A股缩量震荡，合成生物板块热度不减，航天军工板块大涨，ST板块持续下挫，*ST巴安等多股跌停。截至收盘，上证指数上涨0.22%报3147.74点，深证成指跌0.08%，创业板指跌0.14%，北证50跌0.44%，科创50跌1.01%，上证50涨0.16%，深证50跌0.18%，万得全A涨0.17%，万得微盘股指数涨1.43%，万得双创涨0.27%。A股成交额为9729.7亿元，北向资金净卖出21.40亿元，工业富联遭净卖出3.05亿元最多，贵州茅台获净买入10.79亿元居首。

香港恒生指数收跌0.53%报18479.37点，结束十连涨；恒生科技指数跌2.13%，恒生国企指数跌0.70%。科技股领跌，网易跌近5%，麦格理下调其目标价；工业、原材料板块逆势走高，三一国际涨逾12%。大市成交1134.24亿港元，南向资金净买入21.42亿港元，中国银行获净买入5.93亿港元居首，快手遭净卖出4.19亿港元最多。中国台湾加权指数收涨0.63%，报20653.53点。

2、昨日美股、美债与汇率

美国三大股指收盘涨跌不一，道指涨0.08%报38884.26点，录得连续第五日上涨，标普500指数涨0.13%报5187.7点，录得连续第四日上涨，纳指跌0.1%报16332.56点。默克涨2.19%，陶氏涨1.75%，领涨道指。万得美国TAMAMA科技指数跌0.27%，特斯拉跌3.76%，英伟达跌1.72%。中概股普遍下跌，小鹏汽车跌6.64%，哔哩哔哩跌6.09%。



美债收益率多数收跌，2年期美债收益率涨0.2个基点报4.839%，3年期美债收益率跌0.4个基点报4.649%，5年期美债收益率跌1.3个基点报4.477%，10年期美债收益率跌2.5个基点报4.462%，30年期美债收益率跌3.4个基点报4.601%。

纽约尾盘，美元指数涨0.27%报105.39，非美货币普遍下跌，欧元兑美元跌0.13%报1.0755，英镑兑美元跌0.43%报1.2510，澳元兑美元跌0.42%报0.6597，美元兑日元涨0.5%报154.69，美元兑瑞郎涨0.24%报0.9084，离岸人民币对美元跌108个基点报7.2252。

■ 今日提示

22:30 美国上周EIA原油库存

23:00 美联储副主席杰斐逊就经济发表讲话

■ 商品相关信息和夜盘动向（按昨日结算价）

1、商品相关信息：

EIA发布短期能源展望报告，预计2024年WTI原油价格为83美元/桶，此前预期83.78美元/桶；2025年WTI原油价格为81美元/桶，此前预期82.48美元/桶；2024年布伦特原油价格为88美元/桶，此前预期88.55美元/桶；2025年布伦特原油价格为85美元/桶，此前预期86.98美元/桶。

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，能源化工品多数下跌，纯碱跌3.02%，玻璃跌1.31%。黑色系全线下跌，焦煤跌1.96%，焦炭跌1.58%。农产品普遍上涨，白糖涨1.15%，豆粕涨1.12%，棉纱涨1.04%。基本金属涨跌不一，沪铅涨1.36%，沪锌涨0.62%，沪锡涨0.02%，沪铜跌0.38%，沪铝跌0.58%，沪镍跌0.68%，不锈钢跌0.97%。

■ 策略参考和回顾

【综述】近期农产品整体出现了明显上涨行情，包括热点品种如油脂油料，触发因素是巴西洪水导致美豆大涨，国内双粕已经打破了长达一个多月的震荡区间，且放量扩仓；其他农产品如玉米-淀粉、豆一和豆二、糖等都出现了底部特征，值得一提的是，昨日长期处于跌势中的鸡蛋出现涨停，近月合约持仓大幅减少，价格先期封于涨停，现货大幅升水期货，临近交割月，空头面临了挤仓行情，同时，远期合约大幅升水现货，但也涨幅巨大，主力9月合约上涨超过4%，临近4100大关，远远高于目前现货。



前期工业品和贵金属大涨，近期农产品成为焦点，中长期PPI和CPI进入了互相成就和互相激励的阶段，市场在持续聚焦未来通胀逻辑，我们应该如何应对？

我们建议：在中期交易中，应该试图打破长期认识上的窠臼和盲区，在未来通胀逻辑下，为什么商品的远期合约不能升水近月合约呢，为什么远期主力合约不能升水现货呢？即使目前基本面一般的棉花，在大的宏观逻辑下，也不宜轻易做空。因为商品的定价，不是简单的供需数据，它似乎应该是处于四维空间的：宏观现实和预期+产业基本面+市场风险偏好+标的估值高低，而一旦该交易标的的四维空间处于共振阶段，比如宏观利好、产业出现预期差，市场风险偏好回升和交易标的估值低，该交易标的价格非常容易出现大涨，比如之前的股指、锡铜、近期的市场焦点锰硅以及昨天的鸡蛋。按这个四维一体的投研框架，我们在未来还会找到类似的交易标的。敬请关注。



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。

田景山

期货从业资格：F3045626

投资咨询资格：Z0015457

邮箱：tianjs@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

