



华鑫期货每日晨报

2024年10月22日

内容:

- 华鑫早间头条
- 夜盘动向
- 策略参考



■ 华鑫早间头条

宏观与产业

- 1、10月LPR报价出炉，其中，1年期LPR为3.10%，5年期以上LPR为3.60%，均下降25个基点。这是今年以来LPR第三次下降，也是降幅最大的一次。市场专家表示，LPR下降，将有利于促进社会融资成本进一步降低，居民房贷利息支出也将明显减少。同时，这也是央行利率政策传导机制有效运行的体现。东方金诚首席分析师认为，年内LPR报价可能将保持稳定，2025年或还有一定下调空间。
- 2、央行10月21日开展了证券、基金、保险公司互换便利首次操作。本次操作金额500亿元，采用费率招标方式，20家机构参与投标，最高投标费率50bp，最低投标费率10bp，中标费率为20bp。同日，中金公司达成了“证券、基金、保险公司互换便利”下的首笔质押式回购交易，质押券为2024年第一期互换便利央行债券。

资本市场

1、昨日A股与港股市场（按前结算价）

A股三大指数冲高回落小幅收涨，北证50指数强势爆发创历史新高。半导体、军工板块涨幅居前，低空经济、卫星导航、跨境支付、光伏概念等表现活跃，券商、钢铁、银行、电力等板块疲弱。截至收盘，上证指数涨0.2%报3268.11点，深证成指涨1.09%，创业板指涨0.69%，北证50大涨16.24%创历史新高；科创50涨2.22%，万得全A涨1.14%，万得A500涨0.5%，中证A500涨0.72%。A股全天成交2.23万亿元，环比略增。

香港恒生指数跌1.57%报20478.46点，恒生科技指数跌2.37%，恒生中国企业指数跌1.76%。博彩股走低，金沙中国有限公司跌逾3%，银河娱乐跌3%，澳门第三季度幸运博彩毛收入环比下滑。科技股跌幅居前，蔚来跌逾6%，网易跌近4%，携程集团跌逾3%。医药股疲弱，中国中药跌逾35%，私有化建议告吹。大市成交1955.63亿港元，南向资金净买入124.3亿港元，盈富基金获净买入23.84亿港元居首，中国移动遭净卖出3.58亿港元最多。中国台湾加权指数收盘涨0.24%报23542.53点。

2、昨日美股、美债与美元

美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌0.8%报42931.6点，标普500指数跌0.18%报5853.98点，纳指涨0.27%报18540.01点。默克、旅行者集团跌超2%，领跌道指。万得美国TAMAMA科技



指数涨1.03%，英伟达涨超4%，股价再创历史新高，总市值超3.5万亿美元。特斯拉小幅下跌。中概股多数下跌，陆控跌超4%，世纪互联跌逾3%。

美债收益率集体收涨，2年期美债收益率涨8.1个基点报4.044%，3年期美债收益率涨9.8个基点报3.97%，5年期美债收益率涨11个基点报3.998%，10年期美债收益率涨11.3个基点报4.205%，30年期美债收益率涨10.8个基点报4.505%。

美债收益率集体收涨，2年期美债收益率涨8.1个基点报4.044%，3年期美债收益率涨9.8个基点报3.97%，5年期美债收益率涨11个基点报3.998%，10年期美债收益率涨11.3个基点报4.205%，30年期美债收益率涨10.8个基点报4.505%。

■ 商品相关信息及夜盘动向

1、商品相关信息

郑商所公告，自10月22日当晚夜盘交易时起，玻璃期货2412及2501合约交易手续费标准和日内平今仓交易手续费标准均调整为10元/手，纯碱期货2412及2501合约的交易手续费标准和日内平今仓交易手续费标准均调整为成交金额的万分之四。

上海黄金交易所发布市场风险提示，近期贵金属价格波动显著增大，市场风险明显加剧。请各会员单位继续做细做好风险应急预案，提示投资者做好风险防范工作，合理控制仓位，理性投资。

2、夜盘动向（按前结算价）

国内商品期货夜盘收盘涨跌不一，能源化工品普遍上涨，纯碱涨4.01%，玻璃涨1.87%，PTA涨1.66%，20号胶涨1.58%，燃油涨1.52%，原油涨1.38%，低硫燃料油涨1.21%。黑色系全线下跌，铁矿石跌1.57%，热卷跌1.14%。农产品涨跌不一，棕榈油涨近1%，菜粕跌近1%。基本金属多数收跌，沪锌跌1.72%，不锈钢跌1.01%，沪锡跌0.79%，沪铜跌0.71%，沪铅跌0.66%，氧化铝涨2.18%。沪金涨0.08%，沪银涨1.53%。

■ 策略参考和回顾

【股指】昨日A股主要指数收涨，但均脱离当日高点，上证上涨0.2%，深成指上涨1.09%，创业板上涨0.69%，科创50指数上涨2.22%，北证50指数上涨超16%，创历史新高。全市场成交22289亿元，放量983亿元，全市场超3700只个股上涨。港股表现欠佳，对A股影响消极，恒生指数跌1.57%，恒生科



技股跌2.37%。期指冲高回落，并继续分化，IF和IH较周五收盘价变化不大，IC和IM较上周五收盘涨超1%。继续维持做多策略，但近期波动较大，需重视持仓管理。

【贵金属】 贵金属夜盘冲高后小幅回调，沪金主力收于622.62，涨幅为0.5%，白银主力收于8250，涨幅为1.53%，外盘comex金一度冲高至2751.7美元/盎司，美元高企在103，进一步推高金价。需继续跟踪股市的走向以及我国随后跟进出台刺激经济的政策落地，以及地区周边冲突是否缓和，将会对贵金属接下来路径产生较大影响。

【有色】 夜盘美元指数反弹，一度突破104整数关，创8月初以来新高，近期美国数据积极，市场降低了下个月美联储降息幅度和速度的预期。美元指数上涨，限制了有色的表现，铜铝锌等主要有色均减仓震荡下行，未能延续周一白天盘的强势。处于“挤仓”风险中的11月氧化铝，夜盘期间，价格创历史新高后回落，盘中减仓超过1万手，最新持仓87653手，折合超过170万吨，昨日仓单不足7万吨，后期关注11月合约挤仓风波的进展，对后续氧化铝合约以及铝合约产生的影响。

【原油】 夜盘油价反弹力度较大基本修复上周五跌幅，进入区间震荡格局。上周原油抛售更多是多头平仓，另外中东地缘担忧并未完全解除，地缘扰动对盘面仍有支撑。隔夜原油市场消息较为稀少，无法对盘面提供指引，供需面也是多空交织，预计短期仍维持区间震荡走势。

【黑色金属】 周一夜盘螺纹热卷震荡偏弱。年底前央行或再降准0.25-0.5个百分点。国内宽松的货币政策抬高钢材估值，对钢价底部有支撑。当前钢厂复产增产，日均铁水产量234万吨，产量较高，11月钢材市场开始冬储，预计短期钢材价格震荡整理，中长期偏多。

【农产品】 夜盘油脂油料走势分化，菜系延续弱势。CBOT大豆震荡收涨，USDA报告显示，截止到10月20日当周，美豆收割进度为81%，与市场预期一致，为2010年以来的最快收割进度。美豆丰产压力和南美大豆产区迎来降雨将压制豆粕上方价格，同时菜粕因中加贸易关系降温短期内或延续弱势。因棕榈油产地减产，而美豆丰产、中加贸易关系出现缓和等影响，多空因素交织导致油脂高位调整，建议暂时观望。



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。

侯梦倩

期货从业资格：F3070960

投资咨询资格：Z0017338

邮箱：houmq@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

