



华鑫期货每日晨报

2024年12月24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、中共中央办公厅、国务院办公厅发布关于加快建设统一开放的交通运输市场的意见

中共中央办公厅、国务院办公厅发布关于加快建设统一开放的交通运输市场的意见提出，深化铁路、公路、水路、民航、邮政等行业体制机制改革，形成统一开放的交通运输市场；稳步推进交通运输领域自然垄断环节改革，鼓励和引导社会资本依法依规参与铁路建设运营；深化低空空域管理改革，发展通用航空和低空经济，持续实施自动驾驶、智能航运等智能交通先导应用试点；完善市场准入和退出制度，严格落实“全国一张清单”管理模式；深化交通运输领域国有企业改革，加快健全铁路等领域国有企业现代企业制度。

2、中国证监会新闻发言人王利表示：退市是有严格标准的

针对网上流传的退市传言，中国证监会新闻发言人王利表示，退市是有严格标准的，请广大投资者多从法定渠道了解相关信息，防止被不全面、不准确的信息所误导。证监会将依法平稳推进退市监管，维护市场平稳运行。相关媒体报道指出将会退市的36家退市风险警示（*ST）公司，有不少正在或者已经通过改善经营、并购重组、破产重整等方式化解退市风险。

资本市场

1、昨日A股与港股市场

A股震荡走低，大小指数明显分化，万得微盘股指数跌7%。科技、消费等题材股回调明显，银行股逆势走强。上证指数收跌0.5%报3351.26点，深证成指跌1.03%，创业板指跌0.98%，北证50跌2.64%，科创50跌1.25%，万得全A跌1.65%，万得A500跌0.19%，中证A500跌0.28%。市场成交1.55万亿元，近4800股下跌，其中逾200股跌停。

香港恒生指数收涨0.82%报19883.13点，恒生科技指数涨0.31%，恒生中国企业指数涨0.98%。航运股表现强势，中远海能涨逾7%；金融股走高，工商银行涨近5%创历史新高；科技股上涨，东方甄选涨近6%，京东健康涨近4%。大市成交1273.06亿港元，南向资金净买入26.5亿港元，工商银行获净买入10.69亿港元居首，美团-W遭净卖出12.22亿港元最多。中国台湾加权指数收盘涨2.64%，报23104.54点。

2、昨日美股美债与汇率



美国三大股指全线收涨，道指涨0.16%报42906.95点，标普500指数涨0.73%报5974.07点，纳指涨0.98%报19764.89点。英伟达涨超3%，默克涨逾1%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨1.26%，脸书、特斯拉涨超2%。中概股多数上涨，极氪涨超10%，小马智行涨逾9%。

美债收益率集体上涨，2年期美债收益率涨3个基点报4.351%，3年期美债收益率涨4.2个基点报4.366%，5年期美债收益率涨5.5个基点报4.44%，10年期美债收益率涨6.5个基点报4.592%，30年期美债收益率涨5.8个基点报4.78%。

纽约尾盘，美元指数涨0.22%报108.08，非美货币普遍下跌，欧元兑美元跌0.23%报1.0406，英镑兑美元跌0.25%报1.2536，澳元兑美元跌0.05%报0.6248，美元兑日元涨0.49%报157.16，美元兑瑞郎涨0.62%报0.8986，离岸人民币对美元跌153个基点报7.3079。

■ 今日提示

23:00 美国11月新屋销售总数

次日05:30 美国至12月20日当周API原油库存

■ 商品相关信息和夜盘动向（按昨日结算价）

1、商品相关信息：

国家发改委发布《煤炭矿区总体规划管理规定》，自2025年2月1日起施行。文件提到，规划总规模超过1000万吨/年的煤炭矿区，其总体规划由矿区所在地省级煤炭矿区总体规划管理部门会同省级煤炭行业管理等部门提出审查意见后，报国家发展改革委审批。

世界钢铁协会公布，2024年11月全球粗钢产量同比增加0.8%至1.468亿吨；中国产量为7840万吨，同比上涨2.5%。

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，能源化工品多数上涨，丁二烯橡胶涨1.35%，甲醇涨1.03%。黑色系多数下跌，焦煤跌2.03%。农产品多数上涨，棕榈油涨近1%。基本金属涨跌不一，沪锌涨0.3%，不锈钢涨0.23%，沪镍涨0.21%，沪铅跌0.09%，沪铜跌0.28%，沪锡跌0.49%，沪铝跌0.65%，氧化铝跌1.3%。沪金跌0.11%，沪银涨0.56%。



策略参考和回顾

【期指】昨日A股加速分化，各主要指数下行，而红利、中特估等板块逆势走强，上证跌0.5%，深成指跌1.03%，创业板跌0.98%，科创50跌1.25%，北证50跌2.64%，全市场接近4800只个股下跌，全A平均股价20.13，跌3.42%，万德尾盘股指数跌7%，全市场成交15457亿元，放量129亿元 期指明显分化，IH和IF上涨，IC和IM下跌，其中IH上涨接近1%，IM下跌超过2%。即将进入2025年，新国九条实施将使部分绩差股面临退市风险，这些股票大多集中在微盘股和中小市值板块中，对IM和IC影响较大。隔夜美股三大指数全线反弹，其中科技股的强势带动纳斯达克指数上涨接近1%，同期中国金龙指数上涨0.91%，昨日市场风险偏好转移至红利板块和中特估这类确定性强的品种，利于IH走强，而IM受累于相关个股的表现，调整幅度加大，短期关注情绪释放的尾声阶段。

【有色】夜盘期间美元上涨，有色再度集体承压。铜未能延续昨日的反弹，夜盘低开低走，再次跌破74000整数关；氧化铝高开低走后弱势震荡，在缺乏氧化铝带动的背景下，铝价恢复了弱势，高开低走，再度临近上周低点；锌冲高回落，12月交割后，由于深BACK结构，导致现货对锌各合约形成高升水，短期拉动了盘面，但其持续性，还需要关注宏观和供需基本面的变化，还包括周边其他有色的表现。昨日表现较强的两个小金属锡和镍未能延续反弹，关于印尼考虑减产1.22亿吨镍矿的传言，对市场的影响转弱，其实昨日锡镍的强反弹过程中，持仓却减少，显示并非主动性买盘所致。近期美元继续成为外盘主导的商品如有色的主要影响因素，建议继续观望，同时等待有色持仓的恢复。

【贵金属】沪金日盘延续夜盘震荡回调至616.5，跌幅为0.11%，白银主力震荡横盘于7546，涨幅为0.56%。昨日市场情绪有所回暖后，夜盘美元再次走强，小幅施压于贵金属，同时今天进入了欧美圣诞休市，数据公布也较少，越来越临近一月，特朗普上台及其落地的政策将会对贵金属价格进一步压制，贵金属受冲击下行。长期来看，地缘局势不确定性和美国未来可预见性的债务扩大，贵金属后市而言仍然看多。数据指引较少，短期来看，贵金属偏向横盘震荡格局，逢低看多。。

【黑色金属】夜盘螺纹热卷震荡小幅收跌。宏观方面，当前宏观政策真空期，螺纹热卷处于产业弱势震荡。产业方面，热卷小幅累库，螺纹去库，卷螺价差或维持低位，冬季钢材需求将下降，春节期间钢材将大幅累库，钢材库存将在3月中旬前后达到顶峰，同时冬季钢厂减产，炉料需求偏弱，铁矿供给宽松。钢厂利润不佳，螺纹在3200-3250有较强的成本支撑，预计春节前钢材价格呈现低位震荡走势。

【原油】夜盘油价冲高窄幅回落，延续上周五走势。周一上午美元在上周五触及两年高位附近徘徊压制油价，特朗普周末再次承诺自上任后取消先前拜登对能源生产和天然气出口的所有限制，市场对特朗普上台后政策落地性尚存疑虑。目前原油市场缺乏明确驱动指引，欧美地区临近圣诞假期，成交缩量，预计短期仍维持区间震荡。

【农产品】夜盘三大油脂走强，双粕震荡收跌。SPPOMA数据显示，马来西亚棕榈油12月1-20日产量环比下降14.83%。马棕油产量连续第四个月下降，棕榈油止跌反弹。CONAB数据显示截至12月22日，



巴西大豆播种率为97.8%，南美大豆丰产压力依然压制美豆上行，CBOT大豆震荡收跌。菜粕菜籽国内供应较为宽松，关注后续中加贸易关系以及菜籽到港情况。



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

交易咨询资格：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

