



华鑫期货每日晨报

2024年12月25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、全国财政工作会议12月23日至24日在北京召开

会议指出，2025年要实施更加积极的财政政策，提高财政赤字率，加大支出强度、加快支出进度；安排更大规模政府债券，为稳增长、调结构提供更多支撑；适当提高退休人员基本养老金，提高城乡居民基础养老金，提高城乡居民医保财政补助标准，大力提振消费；加快推动产业转型升级，深入实施专精特新中小企业奖补政策。

2、央行约谈金融机构的“余波”仍在发酵

有银行理财子公司人士直言，所在公司正持续压缩长期国债风险敞口。同时，公司短期内不再委托货币经纪公司买卖交易长期国债，全部改由债券交易员操作，以此防范货币经纪公司通过频繁报价撤价诱导交易等方式影响长期债券交易价格；另有保险资管机构债券交易员透露，过去一周内部加强持债久期管理，一方面增持1~3年期国债以适度降低持债久期，另一方面增持超长期高评级地方债“替代”长期国债配置需求，满足保险产品的预期年化回报率。

资本市场

1、昨日中国股市

A股缩量反弹，半导体、券商、家电、银行、汽车涨幅居前，充电桩概念股掀涨停潮，PEEK材料、光伏逆变器、高速铜连接、人形机器人、西部大基建、电商题材活跃。上证指数收涨1.26%报3393.53点，深证成指涨1.27%，创业板指涨1.17%，北证50涨0.78%，科创50涨1.54%，万得全A涨1.14%，万得A500涨1.3%，中证A500涨1.21%，市场成交1.32万亿元，超3900股上涨。2、因圣诞节假期，港交所提前半日收市。

恒生指数收涨1.08%报20098.29点，恒生科技指数涨1.12%，恒生中国企业指数涨1.25%。盘面上，金融、地产、资源活跃，内银股工农中建交创新高。大市成交845.90亿港元，南向资金净流入52.27亿港元，工商银行获净买入8.62亿港元居首，美团-W遭净卖出6.39亿港元最多。周三、周四港交所继续休市，南、北向交易关闭。

中国台湾加权指数收盘涨0.07%，报23120.24点。

2、昨日美股美债与汇率



美股因圣诞假期提前收盘，道指涨0.91%报43297.03点，标普500指数涨1.1%报6040.04点，纳指涨1.35%报20031.13点。沃尔玛、高盛涨超2%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨1.49%，特斯拉涨超7%；苹果涨超1%，连续三个交易日续创新高。热门中概股多数收涨，比特小鹿涨逾14%。

美债收益率多数收跌，2年期美债收益率跌1.4个基点报4.341%，3年期美债收益率跌0.1个基点报4.368%，5年期美债收益率涨0.4个基点报4.446%，10年期美债收益率跌0.1个基点报4.593%，30年期美债收益率跌1.6个基点报4.764%。

纽约尾盘，美元指数涨0.03%报108.11，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌0.07%报1.0399，英镑兑美元涨0.04%报1.2541，澳元兑美元跌0.2%报0.6237，美元兑日元涨0.03%报157.21，美元兑瑞郎涨0.2%报0.9004，离岸人民币对美元涨14个基点报7.3065。

■ 今日提示

09:20 中国央行公开市场有3876亿元逆回购到期

■ 商品相关信息和夜盘动向（按昨日结算价）

1、商品相关信息：

广期所公告，多晶硅期货将于12月26日（星期四）上市交易，各合约挂牌基准价38600元/吨。

国家粮食局等七部门印发《国家全谷物行动计划（2024-2035年）》指出，推动全谷物食品适用粮食品种选育，引导全谷物食品生产，培育一批具有核心竞争力和行业带动力的全谷物食品加工龙头企业。

国家统计局数据显示，截至12月中旬，生猪（外三元）价格环比下跌0.63%，报15.8元/千克，创5月中旬以来新低。

2、夜盘动向：（按昨日结算价）

国内商品期货夜盘收盘普遍上涨，能源化工品多数上涨，LPG涨2.78%，纯碱涨2.25%，PTA涨1.23%，原油涨1.19%。黑色系多数上涨。农产品普遍上涨，菜粕涨2.35%，豆粕涨1.22%，玉米涨1.1%。基本金属多数收涨，沪锌涨0.96%，沪镍涨0.78%，沪锡涨0.73%，沪铜涨0.18%，氧化铝跌1.48%。沪金涨0.13%，沪银涨0.49%。



策略参考和回顾

【期指】昨日A股各主要指数均录得红盘，上证指数、深成指、创业板指数和科创50均上涨超过1%，北证50指数上涨0.78%，全A平均股价上涨1.22%，全市场成交总额13213亿元，缩量2244亿元，超3900只个股上涨。隔夜美股进入圣诞假期，提前收市，当日三大股指均大幅上扬，其中科技股龙头苹果和特斯拉等良好表现，带动纳斯达克指数上涨超1%，同期中国金龙指数上涨0.79%。昨日全国财政工作会议召开，会议内容涉及2025年将提高财政赤字率和增发政府债券以及注重民生和促进消费等，符合市场预期。近期继续关注稳定性更好的IH或IF。

【有色】夜盘有色略有分化，更偏于宏观交易的铜窄幅波动，成交低迷，由于外盘进入圣诞假期，行情缺乏波动，导致沪铜交易凝滞。氧化铝远期震荡走低，而临近交割月的1月合约反弹，高现货升水对近月合约产生影响，铝呈震荡，波动区间狭窄。锌延续近期的强势，12月合约交割后，由于深BACK结构，现货对各合约的升水继续带动期价向上反弹，目前锌持续降库中，期价具备一定的向上弹性。小金属锡镍保持一定的活跃度，但持仓总量依然未见恢复，关注后期主动性买盘是否出现。

【贵金属】沪金夜盘延续震荡收于618，涨幅为0.13%，白银主力震荡横盘于7594，涨幅为0.49%。昨日市场基本震荡格局，暂时无更多数据指引，同时今天进入了欧美圣诞休市，内盘的贵金属波动更小，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，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】夜盘油价震荡收涨。凌晨API数据显示原油库存下降，降幅超预期，为油价提供支撑。目前原油市场缺乏明确驱动指引，市场或等待特朗普上台后政策落地再行驱动，欧美地区圣诞假期前夕无心恋战，成交缩量，预计短期仍维持区间震荡。

【农产品】夜盘油脂油料集体走强，菜油领涨油脂。CBOT大豆小幅反弹，在南美大豆供应压力下，预计美豆延续震荡走势。ICE油菜籽上涨，带动菜油、菜粕上涨。从供需面来看，当前菜籽库存依然处于高位，菜粕库存虽有小幅下滑，但压力仍在，现货需求较为平淡，供强需弱或使菜系宽幅震荡，关注中加贸易关系以及远端菜籽供应量。



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

