



# 华鑫期货每日晨报

2024年12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、2025年全国两会召开时间确定

2025年全国两会召开时间确定。十四届全国人大三次会议将于2025年3月5日在北京召开，会议议程包括审议政府工作报告；审查2024年国民经济和社会发展计划执行情况与2025年国民经济和社会发展计划草案的报告、2025年国民经济和社会发展计划草案；审查2024年中央和地方预算执行情况与2025年中央和地方预算草案的报告、2025年中央和地方预算草案等。全国政协十四届三次会议于2025年3月4日在北京召开。

#### 2、全国住房城乡建设工作会议12月24日至25日在北京召开

全国住房城乡建设工作会议12月24日至25日在北京召开。会议明确2025年重点任务，包括：持续用力推动房地产市场止跌回稳，推动构建房地产发展新模式，大力实施城市更新，打造“中国建造”升级版，建设安全、舒适、绿色、智慧的好房子。

### 资本市场

#### 1、昨日中国股市

A股弱势震荡，银行股再度上攻，四大行股价迭创新高；科技题材则尽数回调，场内近4400股下跌。上证指数收跌0.01%报3393.35点，深证成指跌0.64%，创业板指跌0.55%，北证50跌3.79%，科创50涨0.33%，万得全A跌0.8%，万得A500跌0.22%，中证A500跌0.19%。市场全天成交1.29万亿元，上日成交1.32万亿元。

港股因圣诞节假期休市，北向沪股通和深股通及南向港股通暂停交易。

中国台湾加权指数收盘涨0.43%，报23220.13点。

#### 2、昨日美股美债与汇率

周三为圣诞节假期，全球主要金融市场多数休市。

## ■ 今日提示

21:30 美国至12月21日当周初请失业金人数



24:00 美国至12月20日当周EIA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：

国家统计局数据显示，2024年全国棉花播种面积4257.4万亩，同比增长1.8%；单产144.8公斤/亩，同比增长7.8%；产量616.4万吨，同比增长9.7%。

上海有色网最新报价显示，12月25日，国产电池级碳酸锂价格持平报7.56万元/吨，近5日累计跌150元，近30日累计跌2600元。

### 2、夜盘动向：（按昨日结算价）

国内商品期货夜盘收盘多数下跌，能源化工品普遍下跌，丁二烯橡胶跌2.08%，PTA跌1.21%，苯乙烯跌1.01%。黑色系涨跌不一。农产品涨跌互现，菜油跌1.58%。基本金属涨跌不一，沪锌涨0.51%，沪铜涨0.12%，氧化铝涨0.09%，不锈钢跌0.12%，沪铅跌0.17%，沪锡跌0.2%，沪镍跌0.24%，沪铝跌0.43%。沪金涨0.36%，沪银涨0.66%。

## ■ 策略参考和回顾

【期指】昨日除科创50指数以外，其他主要指数均下跌。上证指数几乎平盘式的小跌，深成指跌0.64%，创业板指数跌0.55%，北证50指数跌3.79%，万得尾盘股指数跌3.16%，科创50指数涨0.33%，全A平均股价跌1.57%，全市场4400只个股下跌，成交12946亿元，缩量267亿元。银行保险、中特估和高红利板块表现偏强，四大行再创新高。隔夜欧美市场进入圣诞假期休市。市场继续延续近期的交易逻辑，即2025年将执行的新国九条对潜在退市风险的高弹性、低市值板块形成明显压力，而高红利板块、银行保险板块受益。继续关注近期稳定性较好的IH和IF。

【有色】外盘进入圣诞休市，国内市场除锌强势上涨以外，其他均窄幅波动。昨日沪铜波动不足300点，创近期新低，夜盘继续延续这个特征，交易乏善可陈。氧化铝-铝震荡下行；锌延续之前交易逻辑，即在12月合约交割后，由于深BACK结构，现货高升水挤压投机空头离场，今年8月以来，沪锌价格的反弹往往发生在每月15日交割日之后，而本轮锌价反弹也得到了持续降库的支持。同期小金属锡镍小幅波动。目前有色整体暂处于结构化行情中，前期氧化铝强势，而近期轮到了锌，但整体行情需要等待宏观方面的引领，从持仓方面而言，主要有色金属持仓偏低，缺乏趋势性行情的机会。

【贵金属】沪金夜盘延续震荡收于619.64，涨幅为0.36%，白银主力震荡横盘于7652，涨幅为0.66%。市场基本维持震荡格局，暂时无更多数据指引，今天仍是欧美圣诞休市，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】**夜盘油价窄幅波动收涨，欧美地区恰逢圣诞假期休市。有报道称，25日以色列军队进一步向叙利亚境内的几个地点推进以及俄军对乌能源设施发动了大规模空袭，地缘情绪再度紧张。目前原油市场多空因素交织，缺乏明确驱动指引，需求端给油价提供的上行驱动有限，市场或等待特朗普上台后政策落地再行驱动，预计短期仍维持区间震荡。

**【农产品】**夜盘双粕震荡收涨，三大油脂集体走弱，菜油领跌油脂。国家粮油信息中心数据显示，截止12月20日国内三大油脂商业库存总量190万吨，周环比下降2万吨，其中菜油库存环比持平，豆油、棕榈油库存环比小幅下降。当前国内豆油、菜油供应较为充裕，预计短期内豆油菜油或维持区间震荡走势。双粕因空头离场持续反弹，但基本面暂无利好因素，预计反弹力度或有限。



## 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

