



华鑫期货每日晨报

2024年12月30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、未来一周全球市场大事不断。中国12月官方PMI公布；一批重要新规施行，《能源法》将正式实施，香港互认基金内地销售比例限制放宽至80%，券商风控指标计算标准将迎新调整；美国公布12月ISM制造业指数；海内外市场元旦前夕休市；国内成品油迎调价窗口。

2、依据我国国内生产总值（GDP）核算制度和第五次全国经济普查结果，国家统计局对2023年GDP初步核算数进行了修订。主要结果为：2023年GDP为129.4万亿元，比初步核算数增加3.4万亿元，增幅为2.7%。

资本市场

1、上周五A股与港股市场

A股三大指数震荡攀升，科技股全线反弹，煤炭、电力等板块表现不振。上证指数收涨0.14%报3398.08点，深证成指涨0.67%，创业板指涨0.39%，北证50涨0.14%，科创50涨0.95%，万得全A涨0.6%，万得A500涨0.13%，中证A500涨0.25%。市场成交1.29万亿元，与上日基本持平，场内逾3600股上涨。

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0.12%，报23246.94点。

■ 今日提示

08:30 日本12月制造业PMI终值

23:00 美国11月未季调成屋签约销售指数年率

■ 商品相关信息和夜盘动向（按上周五结算价）

1、商品相关信息：

今年下半年，钢材价格一度跌至7年新低。不过，近日市场上意外传出北京钢材市场涨价的消息。据了解，时值严冬，北京的钢贸市场保持着一定的交易活跃度，但是活跃程度较为有限；而价格方面，虽然出现小幅上涨，但是难以维持，因为缺乏需求支撑“说涨也没真涨”。

2、夜盘动向：（按上周五结算价）



国内商品期货夜盘收盘涨跌不一，能源化工品涨跌互现，沥青涨1.86%，燃油涨1.6%，丁二烯橡胶跌1.74%，20号胶跌1.02%。黑色系多数下跌，焦炭跌1.57%，焦煤跌1.13%。农产品普遍上涨，玉米涨近1%。基本金属涨跌不一，氧化铝涨1.43%，沪镍涨0.48%，沪铜涨0.36%，沪锡涨0.15%，不锈钢跌0.23%，沪锌跌0.24%，沪铝跌0.4%，沪铅跌0.58%。沪金涨0.3%，沪银涨0.21%。

策略参考和回顾

【期指】上周五A股各主要指数冲高回落，上证涨0.06%，深成指跌0.13%，创业板指数跌0.22%，北证50跌1.22%，科创50跌0.82%，全A平均股价20.35，跌0.09%，全市场成交额14475亿元，放量1611亿元，超3500只个股上涨。期指整体冲高回落，IM和IC小幅上涨，IH和IF小幅下跌。周五美股三大指数均调整，其中纳斯达克指数跌近1.5%，中国金龙指数跌1.54%。国内重要会议之后，国内宏观暂处于明年两会之前的真空期，整体市场平稳，但市场风格切换较快，如前期的红利、中特估等与科技成长之间的摇摆，短期关注热点的持续性，建议近期重点关注稳定性更好的IH或者IF。

【有色】周五夜盘有色整体延续周五白天盘的弱势，美元于108附近的强势震荡，限制了有色整体表现。目前沪铜交投清淡，持仓总量处于低位，从今年5月中下旬持仓总量持续减少，资金持续流出，目前处于宏观真空期，资金面保持谨慎。还有不到两个交易日进入交割月的1月氧化铝保持强势，但后续合约多呈冲高回落，远期合约表现更弱一些，合约的BACK结构继续深化，同期铝创阶段新低后略有反弹。锌低开高走，现货升水对期价的支撑延续，从今年8月以来，当月合约15日最后交易日后，由于合约间的深BACK结构和现货升水，往往会在15日之后出现一波小级别的“挤仓”行情，后期关注锌基差的变化。其他金属如铅锡镍弱势维持弱势。

【贵金属】沪金周五夜盘小幅震荡走弱收于616.84，跌幅为0.58%，白银主力震荡横盘于7514，跌幅为1.2%。市场基本维持震荡格局，欧美圣诞休市结束开盘贵金属的价格变化不大，美债收益率持续走高以及美元维持在高位，对于贵金属利空，市场对于特朗普上台后的政策偏谨慎态度。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。短期来看，数据指引较少，贵金属偏向横盘震荡格局，逢低看多。

【黑色金属】周五夜盘螺纹热卷低位震荡小幅收涨。宏观方面，当前宏观政策真空期，螺纹热卷处于窄区间震荡。产业方面，本周螺纹热卷表需下降，产量下降，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。

【农产品】周五夜盘油脂油料走势分化，豆系收跌。加拿大菜籽减产预期对菜系市场仍有提振，加上中加贸易关系再次激起市场担忧，不过当前国内菜系供应较为充裕，菜粕供强需弱格局未变，难



以对价格形成长期支撑。临近春节备货，国内油脂需求有所好转，若印尼元旦如期实施B40计划将对油脂市场有所提振。

【原油】隔夜油价窄幅收涨。也门用高超音速导弹袭击以色列，随着地缘冲突加剧推动油价小幅冲高，但上涨幅度有限。周六凌晨EIA公布数据显示当周原油库存超预期下降，低库存也为油价提供了支撑。随着进入元旦的年末时段，油价进入了窄幅区间波动，虽然地缘冲突为油价提供短期支撑，但是目前油价仍缺乏明确驱动指引，原油盘面延续低波动态势。本周三迎来元旦假期，欧美原油和国内油市全天休市，成交量预计继续维持低位。



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

