



# 华鑫期货每日晨报

2025年1月3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

央行1月2日完成第二次互换便利操作招标。本次操作金额为550亿元，采用费率招标方式，20家机构参与投标，最高投标费率30bp，最低投标费率10bp，中标费率为10bp。

### 资本市场

#### 1、昨日A股与港股市场

2025年首个交易日，A股单边下行，大金融领跌，大消费逆势走强。上证指数收跌2.66%报3262.56点，深证成指跌3.14%，创业板指跌3.79%，北证50跌1.73%，科创50跌3.4%，万得全A跌2.63%，万得A500跌2.94%，中证A500跌2.94%。市场全天成交1.41万亿元，近4400股下跌。

香港恒生指数跌2.18%报19623.32点，恒生科技指数跌2.47%，恒生中国企业指数跌2.73%。科技、金融、消费股下挫，中芯国际跌近9%领跌蓝筹，中国太保跌逾7%；高鑫零售跌逾20%，阿里巴巴出售所持高鑫零售全部股权。大市成交1647.84亿港元，南向资金净买入65.11亿港元，中国移动获净买入12.58亿港元居首，盈富基金遭净卖出14.52亿港元最多。中国台湾加权指数收盘跌0.88%，报22832.06点。

#### 2、昨日美股、美债与汇率

美国三大股指小幅收跌，道指跌0.36%报42392.27点，标普500指数跌0.22%报5868.55点，纳指跌0.16%报19280.79点。波音、耐克跌超2%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数跌0.32%，特斯拉跌超6%，苹果跌逾2%。万得美国500(除七巨头)指数跌0.17%。中概股普遍下跌，携程集团、哔哩哔哩跌超5%。

美债收益率涨跌不一，2年期美债收益率涨0.4个基点报4.25%，3年期美债收益率涨0.6个基点报4.283%，5年期美债收益率跌0.9个基点报4.375%，10年期美债收益率跌1个基点报4.564%，30年期美债收益率跌0.7个基点报4.779%。

纽约尾盘，美元指数涨0.69%报109.24，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌0.9%报1.0267，英镑兑美元跌1.09%报1.2381，澳元兑美元涨0.19%报0.6204，美元兑日元涨0.16%报157.52，美元兑瑞郎涨0.68%报0.9124，离岸人民币对美元跌53个基点报7.3403。

## ■ 今日提示

10:00 国新办举办“中国经济高质量发展成效”系列新闻发布会，介绍2024年扎实推进高质量发展有关情况



23:00 美国2024年12月ISM制造业PMI

## ■ 商品相关信息和夜盘动向（按昨日结算价）

### 1、商品相关信息：

证监会批复同意郑商所红枣、玻璃期权注册，批复同意大商交所鸡蛋、玉米淀粉、生猪期权注册。

国内成品油价迎2025年首次调整。自2025年1月2日24时起，国内汽、柴油价格（标准品）每吨均上涨70元。

### 2、夜盘动向：（按昨日结算价）

国内商品期货夜盘收盘普遍下跌，能源化工品多数下跌，橡胶跌2.97%，20号胶跌2.88%，PVC跌1.54%，纯碱跌1.18%，原油涨1.9%，低硫燃料油涨1.1%。黑色系全线下跌，焦炭跌2%，焦煤跌1.87%。农产品普遍下跌，棕榈油跌1.97%，菜油跌1.96%，菜粕跌1.49%，豆油跌1.38%，玉米淀粉跌1.21%。基本金属多数收跌，沪锌跌1.61%，氧化铝跌1.21%，沪镍跌0.99%，沪锡跌0.93%，不锈钢跌0.39%，沪铅跌0.21%，沪铜跌0.15%。沪金涨0.79%，沪银涨0.57%。

## ■ 策略参考和回顾

【期指】2025年首个交易日，上证指数跌2.66%，深成指跌3.79%，北证跌1.73%，科创50跌3.4%，全A平均股价跌2.19%，全市场成交14095亿元，放量509亿元，全市场超4300只个股下跌。期指均重挫，IM、IC和IF跌超3%，IH跌幅略低于3%。隔夜美股三大指数继续调整，龙头科技股分化，特斯拉跌超6%，苹果跌超2%，而英伟达上涨超3%，META涨超2%。去年4月新国条发布，2025年将实施，部分个股面临退市风险，期指调整延续，并有加速迹象，短线或有情绪修复，反弹关注量能收否配合，中期关注政策端。

【有色】隔夜美元大涨，美元指数突破109整数关，最高109.55，创2022年11月以来新高。有色整体承压，铜铝铅震荡，锌锡镍大幅下跌。国内宏观政策处于真空期阶段，美元因素对有色形成主要影响力，以铜为例，近期铜的反弹以减仓为主，而下跌以增仓为主，盘面空头控盘，其他有色虽然有结构化行情，比如锌前期的短期挤仓，但整体有色趋弱。今日白天盘，短线可关注外围市场是否出现情绪修复，并对工业品包括有色产生影响。

【贵金属】沪金夜盘小幅震荡上行，收于627.42，涨幅为0.79%，白银与金走势类似，收于7640，涨幅为0.57%。美昨日失业金领取人数都低于预期，显示美劳动力市场热度不减，美债收益率从上周的高点小幅回落，美债上升，美元仍然维持在高位，贵金属受特朗普政策压制等因素对贵金属利



空冲击依然存在。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，贵金属逢低看多，建议轻仓。

**【黑色金属】**夜盘螺纹热卷收跌。宏观方面，当前处于宏观政策真空期，螺纹热卷价格处于产业弱势震荡。产业方面，本周螺纹表观需求大幅下降，热卷表需亦下滑，螺纹热卷产量下降。春节期间钢材大幅累库，钢材库存将在3月中旬前后达到顶峰，同时钢厂减产，炉料需求偏弱，铁矿供给宽松。今年冬季钢厂与贸易商的冬储意愿较弱，预计春节前钢材价格呈现低位震荡走势。

**【农产品】**夜盘油脂油料集体收跌，菜油领跌油粕。CBOT大豆延续震荡偏强走势，豆粕跌幅最小。印尼B40计划推迟实施引发不确定性，导致市场情绪整体偏弱，油脂集体走弱。国家粮油信息中心数据显示，1-3月我国大豆进口到港量预计分别为550万吨、450万吨和850万吨，国内大豆供给整体充裕，库存整体处于高位，加上南美大豆进口成本低，预计近期国内豆油价格低位震荡。

**【原油】**夜盘油价收涨。近期原油市场暂时没有突发利好事件出现，新年首个交易日油价收涨很大可能与天然气市场有关。1月1日起途经乌克兰的俄罗斯天然气停止运输，市场紧张情绪升温提振油价。另外市场也在担心美国极端寒潮天气可能影响部分页岩油产区生产，持续关注美国寒潮影响。



## 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

