

# 华鑫期货每日晨报

2025 年 1 月 7 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、央行明确释放稳汇率信号。接近央行人士称，由于近期海外投资者对高等级人民币债券需求较为旺盛，央行拟于 1 月在香港新增发行离岸人民币央行票据，预计发行规模会远超过去单次最大发行规模。中国《金融时报》也连发两篇文章指出，央行有充足的工具箱、丰富的经验应对人民币汇率贬值，有能力保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定。

2、监管部门目前正在反复磋商，讨论如何打通险资增配权益市场的制度障碍，完善险资考核评估机制，让险资在合规体系下，少一点“小心翼翼”，多一点有所作为。据业内估算，按照每年各公司总资产、偿付能力充足率对应的权益投资比例上限测算，保险资金权益加仓空间大致在万亿元规模。

3、美国当选总统特朗普辟谣将“仅对关键进口商品加征普遍关税”，称华盛顿邮报的报道不实，他的关税政策不会缩水。华盛顿邮报此前称，特朗普团队正在探索适用于每个国家、但仅针对关键进口商品的关税计划，这一计划与特朗普竞选期间提出的“普遍关税”有所不同。

4、有“科技界春晚”之称的全球消费电子展 2025 将于北京时间 1 月 7 日-10 日在美国拉斯维加斯举行，人工智能无疑将是本次展会的重头戏。北京时间 1 月 7 日上午 10:30 左右，英伟达 CEO 黄仁勋将进行主题演讲，预计将宣布英伟达在 AI 方面的最新进展，包括备受期待的 RTX50 系列显卡。另外，汽车、机器人、智能家居等预计也将成为公众关注的焦点，三星、索尼、亚马逊、微软、Meta 等一众巨头均将发布最新成果。

## 资本市场

### 1、前交易日 A 股与港股市场

周一 A 股全天弱势震荡，有色、化工、贵金属、光伏等板块走强，消费股续跌，ST、次新等出现大跌。截至收盘，上证指数跌 0.14%报 3206.92 点，深证成指跌 0.12%，创业板指跌 0.09%，北证 50 跌 1.43%，科创 50 跌 0.33%，万得全 A 跌 0.3%。市场成交额 1.07 万亿元，创去年 9 月 24 日以来新低。

恒生指数跌 0.36%报 19688.29 点，恒生科技指数跌 0.18%，恒生中国企业指数跌 0.33%，大市成交 1216.35 亿港元。消费股领跌。南向资金净买入额为 51.24 亿港元，小米集团、中国移动分别获净买入 14 亿港元、6.35 亿港元。

## 2、美股美债与汇率

美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌 0.06%报 42706.56 点，标普 500 指数涨 0.55%报 5975.38 点，纳指涨 1.24%报 19864.98 点。宝洁公司、霍尼韦尔国际跌超 2%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数涨 1.9%，脸书涨超 4%，英伟达涨逾 3%。万得美股 500 (除七巨头) 指数跌 0.12%。中概股多数下跌，名创优品跌超 12%，比特小鹿跌逾 10%。

美债收益率多数上涨，2 年期美债收益率跌 0.2 个基点报 4.291%，3 年期美债收益率涨 0.5 个基点报 4.334%，5 年期美债收益率涨 1.9 个基点报 4.441%，10 年期美债收益率涨 2.9 个基点报 4.637%，30 年期美债收益率涨 3.8 个基点报 4.855%。

纽约尾盘，美元指数跌 0.62%报 108.24，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨 0.79%报 1.0390，英镑兑美元涨 0.76%报 1.2520，澳元兑美元涨 0.28%报 0.6239，美元兑日元涨 0.2%报 157.62，美元兑瑞郎跌 0.42%报 0.9046，离岸人民币对美元涨 122 个基点报 7.3460。

## ■ 商品相关信息和夜盘动向（按前交易日结算价）

## 夜盘动向：

国内商品期货夜盘收盘，能源化工品普遍下跌，LPG 跌 1.7%，甲醇、纸浆、沥青、塑料均跌超 1%。黑色系全线下跌，焦炭跌 1.02%。农产品涨跌不一，白糖跌 1.04%。基本金属多数收涨，沪铜涨 1.14%，沪镍涨 0.59%，不锈钢涨 0.31%，氧化铝跌 2.13%。沪金跌 0.35%，沪银涨 0.31%。

## ■ 策略参考和回顾

**【盘面】** A 股延续弱势，上证指数收盘跌 0.14%，深成指跌 0.12%，创业板跌 0.29%，科创 50 跌 0.33%，北证 50 跌 1.43%，全 A 平均股价跌 0.64%，全市场成交 10712 亿元，缩量 2110 亿元，超 2900 只个股下跌，当日期指普跌。昨晚华盛顿邮报道特朗普团队正在探索适用于每个国家、但仅针对关键进口商品的关税计划，这一计划与特朗普竞选期间提出的“普遍关税”有所不同，触发了美股大涨，但不久总统特朗普辟谣将“仅对关键进口商品加征普遍关税”，称华盛顿邮报的报道不实，他的关税政策不会缩水。美股出现回落，但整体隔夜美股科技股表现强劲。中国金龙指数冲高回落，收盘跌 1.16%。

国内继续延续弱势，成交大幅缩量，市场延续低迷形势。短期继续维持顺势思路，等待市场企稳信号。

**【贵金属】** 沪金夜盘上下震荡，收于 625.06，跌幅为 0.29%，昨日美科技股芯片股集体大爆发，台积电再创价格新高，工业属性的白银走势强于金，收于 7694，涨幅为 0.31%。特朗普昨日宣布对小范围商品进行加征关税随后被证伪，美元指数大起大落对贵金属价格造成一定影响，美元仍然维持在高位，短

期来看，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，且已达到 630 阻力位附近，短期震荡偏弱。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。

**【有色】** 受美国华盛顿邮报相关新闻的影响，隔夜美元大幅下跌，一度跌破 108 整数关，夜盘沪铜高开高走，各合约重返 74000 以上，持仓先减后增，虽然之后特朗普辟谣相关新闻，但铜仍保持强势。其他金属如锡镍小幅上涨，铅锌铝震荡，氧化铝近月合约延续弱势，远期合约抗跌。昨晚一幕，显示近期美元继续成为铜主要的交易因素，关注后期持仓恢复情况。

**【黑色金属】**夜盘螺纹热卷窄幅震荡。产业方面，上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。昨日唐山钢坯跌破 3000 元，预计春节前钢材价格呈现低位震荡走势。

**【农产品】**夜盘油脂油料走势分化，菜系收跌。CBOT 大豆震荡收涨，当前巴西大豆播种已接近尾声，开始收获，市场对巴西大豆丰产预期强烈，不过阿根廷降雨偏少导致大豆优良率下滑，多空交织预计美豆或维持震荡走势。国内大豆库存依旧维持高位，但油厂开机率较低导致豆粕、豆油持续去库，菜油基本面相对较弱，操作上可考虑多豆油空菜油，关注中加贸易关系变化。



## 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