

华鑫晨报 0108：隔夜英伟达引发美股重挫；央行连续两个月增持黄金；炒作芯片需求，夜盘锡价大涨，美原油库存下降，基差扩大

2025 年 1 月 8 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、中共中央、国务院发布《关于深化养老服务改革发展的意见》，目标是到 2029 年，养老服务网络基本建成；到 2035 年，全体老年人享有基本养老服务。《意见》首次提出加快健全覆盖城乡的三级养老服务网络，首次提出养老机构分类改革。

- 2、中国科学院数学院预测中心预测，2025 年我国 GDP 增速为 4.8%左右。如各项增量政策措施取得成效，则增速有望达到 5%左右。分季度看，2025 年 GDP 增长将呈现“两头高，中间低”态势。
- 3、国家发改委发布《全国统一大市场建设指引（试行）》，多措并举加快建设全国统一大市场。《指引》明确，不得违法开展异地执法或实行异地管辖，依法防止和纠正逐利性执法司法活动；加快制定出台金融基础设施监督管理办法；全面取消在就业地参保户籍限制。
- 4、欧元区 2024 年 12 月 CPI 同比上涨 2.4%，高于 11 月的 2.2%，核心通胀率为 2.7%，服务业通胀也小幅上升至 4%。德国和西班牙的物价涨幅超出预期，法国低于预期，意大利则意外放缓。
- 5、美国 2024 年 12 月 ISM 非制造业 PMI 为 54.1，预期 53.3，前值 52.1。支付价格指数上升逾 6 个点至 64.4，创 2023 年以来最高。
- 6、美联储巴尔金表示，美联储高度致力于实现 2%的通胀目标。如果价格压力加大，就必须在利率上采取更强硬的措施。

资本市场

1、前交易日 A 股与港股市场

A 股迎来反弹，全天约 4400 股飘红，高速铜连接、光芯片、培育钻石等概念走强，医药、零售、周期板块下跌。截止收盘，上证指数涨 0.71%报 3229.64

点, 深证成指涨 1.14%, 创业板指涨 0.7%, 北证 50 涨 2.07%, 科创 50 涨 2.86%, 万得全 A 涨 1.32%。市场成交额 1.09 万亿元。

港股三大指数明显下跌, 恒生指数跌 1.22%报 19447.58 点, 恒生科技指数跌 0.92%, 恒生国企指数跌 1.2%。腾讯控股跌逾 7%领跌蓝筹, 南向资金大幅抢筹近 140 亿港元。大市成交 2057.18 亿港元, 南向资金净买入额为 129.04 亿港元。

2、美股美债与汇率

美国三大股指全线收跌, 道指跌 0.42%报 42528.36 点, 标普 500 指数跌 1.11%报 5909.03 点, 纳指跌 1.89%报 19489.68 点。英伟达跌超 6%, 亚马逊跌逾 2%, 领跌道指。万得美国科技七巨头指数跌 2.57%, 特斯拉跌超 4%, 脸书跌约 2%。中概股涨跌不一, 小鹏汽车涨超 9%, 好未来跌逾 7%。

美债收益率集体上涨, 2 年期美债收益率涨 1.7 个基点报 4.302%, 3 年期美债收益率涨 3.3 个基点报 4.364%, 5 年期美债收益率涨 3.5 个基点报 4.47%, 10 年期美债收益率涨 5.9 个基点报 4.69%, 30 年期美债收益率涨 6.9 个基点报 4.916%。

纽约尾盘, 美元指数涨 0.43%报 108.70, 非美货币多数下跌, 欧元兑美元跌 0.48%报 1.0340, 英镑兑美元跌 0.34%报 1.2477, 澳元兑美元跌 0.12%报 0.6231, 美元兑日元涨 0.27%报 158.05, 美元兑瑞郎涨 0.54%报 0.9095, 离岸人民币对美元涨 54 个基点报 7.3406。

■ 商品相关信息和夜盘动向 (按前交易日结算价)

商品相关信息：

黄金：中国人民银行公布数据显示，2024 年 12 月末黄金储备 7329 万盎司，环比增加 33 万盎司，连续两个月扩大黄金储备。

夜盘动向：

国内商品期货夜盘收盘，能源化工品多数下跌，苯乙烯、PTA、沥青跌超 1%，原油涨 1.53%。黑色系全线下跌，焦煤跌 1.88%。农产品多数下跌。基本金属多数收涨，沪锡涨 1.72%，沪镍涨 1.06%，沪铝涨 0.46%，不锈钢涨 0.35%，沪铅涨 0.24%，沪铜涨 0.01%。沪金涨 0.55%，沪银涨 0.43%。

■ 策略参考和回顾

【期指】周二 A 股各主要指数反弹。上证上涨 0.715，深成指涨 1.14%，创业板上涨 0.70%，科创 50 上涨 2.86%，北证 50 上涨 2.07%，平均股价上涨 2.38%，全市场成交 10891 亿元，放量 179 亿元。期指普涨，IC 和 IM 上涨超 1%。隔夜美股冲高回落，投资者对英伟达最新发布的一系列产品做出负面反应，股价从历史高位回落，最终收跌 6.22%，创 2024 年 9 月份以来最差单日表现。其他科技龙头如特斯拉、苹果、微软等也均下跌。当晚，中国金龙指数跌 0.2%。

昨日国内市场反弹，后期需要关注量能恢复情况，1 月处于国内政策真空期，且即将要进入春节长假。而近期外围市场对于 1 月 20 日特朗普上任后的关税政策敏感，盘面偏于震荡。

【贵金属】沪金夜盘上下震荡，收于 626.54，涨幅为 0.55%，昨夜美国服务业数据公布后，数据分化显示出美国制造业的持续萎缩与服务业的强劲态势，十年美债收益率盘中拉升创八个月新高，美元再次刷新日高。贵金属维持窄幅波动，我国央行持续购金给予下方价格支持。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。目前外界对于 1 月不降息的概率保持在 95% 上下，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。中国人民银行公布数据显示，2024 年 12 月末黄金储备 7329 万盎司，环比增加 33 万盎司，连续两个月扩大黄金储备。

【有色】夜盘有色分化。表现最好的是锡，在增量资金带动下，期价突破了 12 月中旬的高点，创 2 个月新高，英伟达发布新一代 GPU，提振了市场对于未来芯片需求的预期，而锡与芯片行业景气度密切相关。铝小幅反弹，而上游氧化铝呈现震荡，近月合约跌幅收敛。

【原油】夜盘油价收涨。周一油价冲高回落后，周二继续走高。凌晨 API 数据显示，美国原油库存下降，库欣库存下降至 2017 年以来的最低水平，而燃料库存上升，数据公布后，油价继续上涨。近期山东地区原油到港量大幅下滑，其中俄油到港量几近为零，以及受欧美制裁影响，国内原油盘面相对强势。目前原油市场供需宽松格局并未改变，随着特朗普政府即将上台，相关制裁措施能否落地有待进一步观察。

【黑色金属】夜盘螺纹热卷窄幅震荡，收小反弹。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。冬季钢材需求逐渐减弱，

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。唐山钢坯已跌破3000元，预计春节前钢材价格呈现低位走势。

【农产品】夜盘菜系豆系走弱，棕榈油延续强势。菜系受供应宽松的压力延续弱势，豆粕暂无利好因素支撑其反弹，跟随豆粕走弱。据外媒消息，印尼的贸易部正在考虑修改毛棕榈油出口比例，以适应今年实施B40生物柴油掺混项目。市场对印尼棕榈油出口产生担忧，棕榈油延续强势，操作上可考虑逢低多配棕榈油。

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

 公众号 · 华鑫期评