



华鑫期货每日晨报

2025年5月8日

内容:

- 华鑫早间头条
- 今日提示
- 商品相关信息与夜盘动向
- 策略参考



■ 华鑫早间头条

宏观与产业

1、三部门发布一揽子金融政策稳市场稳预期。央行宣布推出十项政策措施，其中包括全面降准0.5个百分点，下调政策利率0.1个百分点，降低结构性货币政策工具利率和公积金贷款利率0.25个百分点，设立5000亿元“服务消费与养老再贷款”等。金融监管总局将推出八项增量政策，包括加快出台适配房地产发展新模式的融资制度、再批复600亿元保险资金长期投资试点等。证监会将全力支持中央汇金发挥好类“平准基金”作用，出台深化科创板、创业板改革政策措施等。

2、美联储如期按兵不动，维持联邦基金利率目标区间在4.25%-4.5%不变。FOMC声明称，经济前景的不确定性进一步增加，失业率上升、通胀上升的风险都已经增加。重申最近指标显示经济活动仍稳健扩张，但指出净出口波动已影响数据。美联储宣布，将继续以3月会议宣布的更慢速度缩减资产负债表。美联储利率决议后，美股、美元、美债收益率走低，黄金小幅走高。美联储利率决议公布后，交易员继续认为美联储将在七月之前降息，仍然预期今年将有三次降息。

资本市场

1、A股与港股市场

周三A股在降准降息利好刺激下大幅高开，但随后承压回落，市场成交额放大至1.5万亿元，军工产业全线走强，AI应用及算力方向表现低迷。截止收盘，上证指数涨0.8%报3342.67点，深证成指涨0.22%，创业板指涨0.51%。中金公司研究部首席国内策略分析师李求索表示，A股短期有望延续4月上旬以来的回稳态势，对中期市场表现不必悲观。

港股三大指数高开低走，恒生指数收盘涨0.13%报22691.88点，恒生科技指数跌0.75%，恒生国企指数跌0.23%。金融股表现相对强势，医药股、科技股跌幅居前。南向资金净卖出78.66亿港元，腾讯控股、小米集团分别遭净卖出27.83亿港元、20.26亿港元。

2、昨日美股、美债与汇率

美国三大股指全线收涨，道指涨0.7%，标普500指数涨0.43%，纳指涨0.27%。迪士尼涨超10%，英伟达涨逾3%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数跌0.22%，谷歌跌超7%，苹果跌逾1%。中概股普遍下跌，文远知行跌超7%，世纪互联跌逾7%。美联储连续第三次会议维持利率不变。鲍威尔称关税影响到目前为止比预期的要大得多，重申在利率问题上等得起。



今日提示

20:30 美国上周初请失业金人数

商品相关信息和夜盘动向

1、商品相关信息:

国际美国能源信息署（EIA）报告显示，上周美国原油库存减少203.2万桶，预期减少83.3万桶；原油产量减少9.8万桶至1336.7万桶/日，出口减少11.5万桶/日至400.6万桶/日，战略石油储备（SPR）库存增加58万桶至3.991亿桶。

2、夜盘动向:

国内商品期货夜盘收盘普遍下跌，能源化工品多数下跌，玻璃跌2.96%，纯碱跌2.7%，原油跌1.52%，PVC跌1.37%，乙二醇跌1.14%，甲醇跌1.11%，苯乙烯跌1.04%。黑色系全线下跌，焦煤跌2.57%，焦炭跌2.45%，铁矿石跌1.12%。农产品多数下跌，豆一跌1.58%，白糖跌1.09%。基本金属全线下跌。沪铝跌1.55%，沪锡跌0.94%，沪铜跌0.74%，沪铅跌0.57%，沪锌跌0.49%。沪金涨0.07%，沪银跌1.15%。

策略参考和回顾

【期指】昨日A股主要指数均上涨，上证指数收涨0.8%，深成指涨0.22%，创业板涨0.51%，科创50上涨0.36%，北证50指数涨0.46%，全A平均股价上涨0.37%，全市场成交总额15051亿元，放量1406亿元，全市场超3200只个股上涨。板块分化，半导体等科技股冲高回落，军工板块强势上涨，多只股票涨停。期指虽然普涨，但均大幅脱离日内高点，IM和IC几乎与前收盘持平，各期指涨幅排名：IH>IF>IM>IC。美联储公布利率决议，维持在4.25%至4.50%之间，这是今年1月以来美联储连续第三次维持利率不变。鲍威尔在货币政策新闻发布会称通胀率仍略高，高失业率和高通胀的风险已经上升。经济前景的不确定性“进一步增加”，尽管净出口波动影响了数据，但经济活动仍继续以“稳健的速度”扩张。美联储保持利率不变，符合市场预期，而新闻发布会上对于经济的发言偏于乐观，美股三大指数均上涨，英伟达上涨超3%，谷歌跌超7%，苹果跌超1%。同期中国金龙指数跌超2%。昨日早间，三部门发布一揽子金融政策稳市场稳预期。包括降准降息、服务消费、保险资金，平准基金、科创板创业板改革等，是4月下旬中央政治局会议宏观政策指引的具体实施，符合市场预期，昨日早盘冲高后回落，科技成长调整，权重表现更为稳健。市场整体仍处于板块间呈跷跷板的现象，



这也是存量资金博弈的特点之一。短期关注昨日上证留下的跳高缺口是否回补，个股继续关注权重+科技，期指跟踪IH+IM组合的效果。

【有色】夜盘有色除沪铅以外均下跌。沪铜低开低走，跌破短期均线，在昨日冲高回落后，盘面继续减仓调整。沪铝跌势扩大，而氧化铝窄幅波动，近期沪铝继续相对于氧化铝呈补跌。铅探低回升，但成交一般，锌冲高回落。锡镍均低开低走。有色整体处于4月7日低开的跳低缺口压力下，主要有色在经历近期反弹后，又面临了较强技术阻力。昨日国内会议的宏观政策未超预期，对盘面利多有限，而有色整体持仓总量恢复不足，反弹动能有限。建议继续观望。

【贵金属】黄金隔夜高位震荡，沪金主力收于802.68，涨幅为0.07%，沪银主力收于8146，跌幅为1.15%。美股三大股指小幅收涨，美联储隔夜发布利率会议，维持当前利率不变，美国经济状况尚可，并不急于降息，同时鲍威尔也放出“鸽派”言论，表示美通胀状况良好。后续关注的便是中美双方在瑞士的会谈，对于贸易战关税范围与数值，我们维持谨慎乐观。短期来看，控制黄金仓位，轻仓做多。对于白银而言，工业属性促使其走势或持续弱于金，金银比仍进一步扩大。中美贸易战是一个中长期叙事，央行持续购金纳入央行储备将持续为黄金提供较为坚实的底部，昨天公布的央行储备显示我国央行仍继续购金。美贸易战与去美元化背景下黄金仍具有巨大向上潜力，待价格回归理性后，逢低看多依然是黄金的主线交易逻辑，区间操作，止盈止损。

【黑色金属】夜盘螺纹热卷震荡偏弱。昨夜美联储未降息。钢材消费在5月中下旬逐渐步入淡季，6-8月是季节性淡季。1-3月房屋新开工面积下降24.4%，施工面积下降9.5%，国内地产维持收缩态势，建筑钢材需求较弱。当前钢厂日均铁水产量维持在高位，预计短期螺纹热卷震荡偏弱。

【农产品】夜盘豆粕走势分化。棕榈油延续跌势，主力9月合约跌至近八个月来的低点，棕榈油产地增产季较为顺利，印尼B40计划实施不及预期，棕榈油暂时缺乏向上驱动，短期内或延续震荡偏弱走势。菜油在远端菜籽供应不确定的担忧下，表现相对较强。双粕有所止跌反弹，不过在大豆供应压力下，预计反弹力度有限，短期内或维持震荡走势，等待下周USDA供需报告指引。



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

华鑫研究

