



华鑫期货每日晨报

2024年1月22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、中美金融工作组举行第三次会议

双方就两国货币和金融稳定、金融监管、金融市场、跨境支付和数据、可持续金融、反洗钱和反恐怖融资、全球金融治理等议题以及其他双方重点关切的问题进行了专业、务实、坦诚和建设性的沟通。会议还听取技术专家组关于银行业气候压力测试和各自全球系统重要性银行（G-SIBs）处置机制的汇报。双方同意继续保持沟通。

2、中国2024年首次LPR报价将于1月22日出炉

1月15日，MLF继续实现“量增价平”续作，降息预期落空，因此市场普遍预计新一期的LPR报价将维持不变。另外，央行日前调整了LPR报价行，调整后的LPR报价行名单从上期的18家增加为20家，新增中信银行和江苏银行，调整自1月22日起实施。

资本市场

1、上周五国内股市

A股缩量回调，新能源赛道走弱，旅游、传媒及游戏板块活跃。截至收盘，上证指数下跌0.47%报2832.28点，周跌1.72%；深证成指跌0.68%，周跌2.33%；创业板指跌0.98%，周跌2.60%；北证50涨2.53%，周涨3.96%；科创50跌0.37%，周跌1.66%；上证50涨0.23%，周涨0.28%；深证50跌0.28%，周跌0.81%；万得全A跌0.71%，周跌2.65%；万得双创跌1.35%，周跌4.25%；万得微盘股指数跌1.58%，周跌6.37%。A股成交额萎缩至6805.4亿元，北向资金净卖出52.09亿元，隆基绿能遭净卖出3.75亿元最多，贵州茅台获净买入7.76亿元居首。

香港恒生指数收跌0.54%报15308.69点，周跌5.76%；恒生科技指数跌1.45%，周跌9.82%；恒生国企指数跌0.87%，周跌6.47%。医药股领跌，荣昌生物跌逾14%。个股方面，MI能源复牌涨逾24%，鼎益丰控股跌近16%，中宝新材跌逾64%。大市成交968.72亿港元，南向资金净买入10.31亿港元，中国移动获净买入2.26亿港元居首，盈富基金遭净卖出额5.14亿港元最多。中国台湾加权指数收涨2.63%报17681.52点，周涨0.96%。



2、上周五美股、美债与汇率

美国三大股指全线收涨，道指涨1.05%报37863.8点，标普500指数涨1.23%报4839.81点，纳指涨1.7%报15310.97点。其中，道指、标普500指数均创收盘历史新高。旅行者集团涨6.75%，英特尔涨3.02%，领涨道指。万得美国TAMAMA科技指数涨1.75%，英伟达涨4.17%，续创历史新高，特斯拉涨0.15%。中概股多数下跌，世纪互联跌7.56%，硕迪生物跌6.64%。本周，道指涨0.72%，标普500指数涨1.17%，纳指涨2.26%。

美债收益率涨跌不一，2年期美债收益率涨3个基点报4.395%，3年期美债收益率涨2个基点报4.167%，5年期美债收益率涨0.5个基点报4.057%，10年期美债收益率跌1.5个基点报4.13%，30年期美债收益率跌3.5个基点报4.333%。

纽约尾盘，美元指数跌0.17%报103.2317，周涨0.77%。非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.22%报1.0898，周跌0.48%；英镑兑美元跌0.03%报1.2705，周跌0.3529%；澳元兑美元涨0.39%报0.6599，周跌1.29%；美元兑日元涨0.02%报148.182，周涨2.26%；美元兑加元跌0.5%报1.3431，周涨0.16%；美元兑瑞郎跌0.01%报0.8681，周涨1.82%；离岸人民币对美元涨140个基点报7.2035，本周累计跌138个基点。

■ 今日提示

09 :15 中国1月LPR

■ 商品相关信息和夜盘动向（按昨日结算价）

1、商品相关信息：

中国期货业协会发布的数据显示，2023年，全国期货公司共计实现营业收入400.90亿元，同比下降0.17%；净利润99.03亿元，同比下降9.88%。

上海航交所：红海地区紧张局势对波斯湾航线运输市场影响逐渐消退，即期市场订舱价格继续回落。

2、夜盘动向：（按昨日结算价）

国内商品期货夜盘收盘多数上涨，能源化工品普遍上涨，纯碱涨3.59%，玻璃涨1.83%，低硫燃料油涨1.22%，聚丙烯涨近1%，原油涨0.54%，纸浆跌1.05%。黑色系涨跌不一。农产品多数上涨，豆



油涨1.27%，豆二涨1.05%。基本金属收盘涨跌不一，沪铅涨1.35%，沪铜涨0.4%，沪锡涨0.18%，沪锌涨0.12%，沪铝跌0.16%，不锈钢跌0.28%，沪镍跌1.47%。沪金涨0.18%，沪银跌0.03%。

■ 策略参考和回顾

1、金融：

周五市场未延续周四强反弹，重归震荡。期指方面，1月合约收官日，期强于现，基差收敛。目前市场各指数绝对估值和相对估值极低，一旦成交放量，容易触发修复性反弹行情，目前机会大于风险。个股方面，可以考虑适量“左侧交易”，或者选择沪深300ETF等宽基做定投，而期指方面，我们建议关注量能的恢复对期价的联动作用，目前性价比较高的是IF和IH，而未来一旦整体股市企稳，更高基差的IM和IC的向上弹性将更大。

2、商品：

近期商品特别是工业品，受到外围股市影响明显，建议近期交易关注外围表现，特别是黑色、铜铝和部分化工。

1) 集运指数：红海局势多变，建议谨慎交易。目前导弹袭击、航运公司绕航等事件对盘面多影响减弱，出现了边际效用递减，市场逐步回归基本面，中长期而言，集运欧线指数处于供过于求局面。

2) 有色：建议继续关注有色小金属如镍-不锈钢、锡、碳酸锂的表现，相关分析见最近几期有色周报。大金属如铜铝短期受制于美元，同时铝又暂时受到氧化铝波动影响。

3) 黑色：盘中关注股市波动对黑色整体影响，高基差的焦煤和矿石，远期合约具有天然的组多优势，成材关注市场冬储动向。

4) 粕和油脂：继续维持买油抛粕策略，首选豆粕和棕油。关注3月豆粕和3月菜粕何时企稳，这对远期合约的支撑作用或将显现。

5) 化工：继续关注基本面逐步改善的乙二醇EG和苯乙烯EB，以及低估值的PVC的做多机会。



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。

王婧远

期货从业资格：F0288680

投资咨询资格：Z0010907

邮箱：wangjy@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

