



# 华鑫期货每日晨报

2024年1月25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、新年首次降准即将落地

为巩固和增强经济回升向好态势，央行决定，自2月5日起下调金融机构存款准备金率0.5个百分点（不含已执行5%存款准备金率的金融机构），向市场提供长期流动性约1万亿元。本次下调后，金融机构加权平均存款准备金率约为7.0%。央行同时决定，自1月25日起，分别下调支农再贷款、支小再贷款和再贴现利率各0.25个百分点，持续推动社会综合融资成本稳中有降。

#### 2、国新办贯彻落实中央经济工作会议部署、金融服务实体经济高质量发展情况举行发布会

国新办就贯彻落实中央经济工作会议部署、金融服务实体经济高质量发展情况举行发布会。发布会要点包括：①2024年中美货币政策周期差趋于收敛，有利于增强中国货币政策操作自主性，拓宽货币政策空间②央行将强化货币政策工具逆周期和跨周期调节力度，着力稳市场、稳信心③央行将设立信贷市场司，重点做好五篇大文章相关工作④央行将维护价格稳定、推动价格温和回升作为把握货币政策重要考量，为包括资本市场在内的金融市场运行创造良好货币金融环境。

### 资本市场

#### 1、昨日国内股市

“神秘资金”进场托底，周三A股“深V”反弹。盘面上，“中字头”爆发，大金融板块走强，光大证券涨停。截至收盘，上证指数上涨1.80%，报2820.77点，深证成指涨1%，创业板指涨0.51%，北证50跌0.65%，科创50涨0.07%，上证50涨1.54%，深证50涨1%，万得全A涨1.36%，万得双创涨0.48%，万得微盘股指数涨2.11%。A股成交额为7778.2亿元，北向资金净卖出5.39亿元，隆基绿能遭净卖出4.34亿元最多，长江电力获净买入3.57亿元居首。

香港恒生指数收涨3.56%，报15899.87点，恒生科技指数涨4.24%，恒生国企指数涨4.13%。“中字头”表现强势；科技股领涨，阿里巴巴涨逾7%。个股方面，中国重汽涨逾21%。大市成交1288.07亿港元，南向资金净买入19.81亿港元，盈富基金获净买入10.35亿港元居首，腾讯控股遭净卖出6.75亿港元最多。中国台湾加权指数收涨0.01%，报17875.83点。

#### 2、昨日美股、美债与汇率



美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌0.26%报37806.39点，标普500指数涨0.08%报4868.55点，纳指涨0.36%报15481.92点。3M公司跌3.51%，威瑞森电信跌2.23%，领跌道指。万得美国TAMAMA科技指数涨0.74%，英伟达涨2.49%，特斯拉跌0.63%。中概股普遍上涨，唯品会涨8.1%，斗鱼涨6.9%。

美债收益率集体上涨，2年期美债收益率涨0.5个基点报4.39%，3年期美债收益率涨4.7个基点报4.197%，5年期美债收益率涨4.8个基点报4.095%，10年期美债收益率涨5个基点报4.183%，30年期美债收益率涨4.7个基点报4.411%。

纽约尾盘，美元指数跌0.28%报103.26，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.28%报1.0885，英镑兑美元涨0.3%报1.2725，澳元兑美元跌0.03%报0.6577，美元兑日元跌0.58%报147.51，美元兑瑞郎跌0.85%报0.8628，离岸人民币对美元涨51个基点报7.1623。

## ■ 今日提示

21:30 美国上周初请失业金人数

21:30 美国去年第四季度实际GDP

21:30 美国去年12月耐用品订单

21:30 美国去年第四季度核心PCE物价指数

## ■ 商品相关信息和夜盘动向（按昨日结算价）

### 1、商品相关信息：

美国上周EIA原油库存减少923.3万桶，预期减少215万桶，前值减少249.2万桶。

周三波罗的海干散货指数报1507点，较前一交易日上涨2.31%。

上海有色网最新报价显示，1月24日，国产电池级碳酸锂价格持平报9.66万元/吨，连续六日持稳不变。

### 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，玻璃涨1.59%，LPG涨1.57%，原油涨1.04%，低硫燃料油涨1%，沥青涨近1%。黑色系全线上涨，铁矿石涨2.26%，热卷涨1.06%，焦炭、焦



煤涨近1%。农产品多数上涨。基本金属多数收涨，沪锌涨1.18%，沪铜涨1.13%，沪锡涨0.84%，沪镍涨0.48%，沪铝涨0.16%，不锈钢涨0.1%，沪铅跌1.05%。沪金跌0.3%，沪银涨1.2%。

## 策略参考和回顾

### 1、金融：

诸多利好共振下，昨日股指午后探低回升，上证50领涨，并带动中证500和中证1000回升，成交有所放量。各期指均录得超过1.2%的涨幅。盘后，国新办举行新闻发布会，人民银行将于2月5日下调存款准备金率0.5个百分点，向市场提供长期流动性约1万亿元；明天将下调支农支小再贷款、再贴现利率0.25个百分点，并持续推动社会综合融资成本稳中有降。将联合金融监管总局出台完善房地产企业经营性物业贷款的有关政策，支持优质房企改善流动性状况，加大宏观调控力度 强化逆周期和跨周期调节。会后，港股和新加坡a50继续上涨。中期底部已经形成，雪球风险已经计提，先期选择性价比和稳定性更高的IH或者IF，而随着反弹持续，未来IC和IM的弹性也就恢复。具体分析可见近期股指周报。

从短期反弹角度分析，目前位置宜快速上涨，脱离底部，改变市场高开低走的预期，稳定市场信心和资金。

### 2、商品：

- 1) 集运指数：红海局势多变，建议谨慎交易。
- 2) 有色：宏观利好有色，同时叠加有色自身基本面偏好，资金涌入明显。维持有色做多策略。具体分析见近期有色周报。
- 3) 黑色：高基差的焦煤和矿石具有做多安全边际，成材关注市场冬储动向。
- 4) 化工：继续关注部分化工节前下游补库的机会，如EB、EG、TA、SA等。
- 5) 粕和油脂：中期继续维持买油抛粕策略，短期关注粕系反弹。前期领跌的3月豆粕有筑底迹象，对远期粕价形成支撑，同时美豆短期1200面临成本支撑。



## 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

