



华鑫期货每日晨报

2024年3月13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、今年外贸开局良好

海关总署署长俞建华表示，总体来看，今年我国外贸开局良好，初步判断上半年可以保持在增长的通道，全年实现《政府工作报告》提出的“质升量稳”有基础、有条件。展望未来，东方金诚研究发展部总监冯琳表示，预计今年政策面将加大对外贸出口的支持力度，着力改善出口企业面临的政策和制度环境。

2、美国2月CPI涨幅高于预期

美国2月未季调CPI同比升3.2%，为去年12月以来新高，预期升3.1%，前值升3.1%；季调后CPI环比升0.4%，预期升0.4%，前值升0.3%；未季调核心CPI同比升3.8%，为2021年5月以来新低，预期升3.7%，前值升3.9%；环比升0.4%，预期升0.3%，前值升0.4%。

资本市场

1、昨日国内股市

A股三大指数涨跌互现，“喝酒吃药”行情再现，小米汽车概念股冲高，地产股午后崛起，资源股连续回调。截至收盘，上证指数跌0.41%报3055.94点，深证成指涨0.51%，创业板指涨0.83%收复1900点，科创50跌0.08%，北证50跌0.37%，万得全A涨0.36%，万得双创涨0.89%。市场成交额11519亿元，北向资金净买入42.44亿元，宁德时代获净买入15.87亿元最多，东方财富遭净卖出1.34亿元居首。

港股集体走高，恒生指数涨3.05%报17093.5点，创去年11月末来高位；恒生科技指数涨4.64%，恒生国企指数涨3.49%。地产股表现强势，龙湖集团涨逾14%领涨蓝筹，华润置地、万科企业涨逾10%。科技、消费股走强，小米集团涨逾11%，李宁涨逾8%。大市成交1499.66亿港元，南向资金净买入额为1.95亿港元，腾讯控股获净买入7.29亿港元最多，中国海洋石油遭净卖出6.52亿港元居首。中国台湾加权指数收盘涨0.96%，报19914.55点。

2、昨日美股、美债与汇率



美国三大股指全线收涨，道指涨0.61%报39005.49点，标普500指数涨1.12%报5175.27点，纳指涨1.54%报16265.64点。3M公司涨4.97%，IBM涨3.17%，领涨道指。万得美国TAMAMA科技指数涨2.49%，英伟达涨7.16%，特斯拉跌0.13%。中概股普遍上涨，BOSS直聘涨18.8%，亿航智能涨13.48%。

美债收益率集体收涨，2年期美债收益率涨4.6个基点报4.595%，3年期美债收益率涨3.4个基点报4.341%，5年期美债收益率涨6.5个基点报4.157%，10年期美债收益率涨5.9个基点报4.16%，30年期美债收益率涨5.3个基点报4.316%。

纽约尾盘，美元指数涨0.08%报102.93，非美货币多数下跌，欧元兑美元涨0.01%报1.0927，英镑兑美元跌0.16%报1.2794，澳元兑美元跌0.11%报0.6606，美元兑日元涨0.48%报147.66，美元兑瑞郎跌0.02%报0.8773，离岸人民币对美元跌66个基点报7.1869。

■ 今日提示

18:00 欧元区一月工业产值

22:00 上周EIA原油库存

■ 商品相关信息和夜盘动向（按昨日结算价）

1、商品相关信息：

EIA短期能源展望报告：预计2024年WTI原油价格为82.15美元/桶，此前预期为77.68美元/桶；预计2024年布伦特原油价格为87美元/桶，此前预期为82.42美元/桶。预计2025年WTI原油价格为80.30美元/桶，此前预期为74.98美元/桶；预计2025年布伦特价格为84美元/桶，此前预期为79.48美元/桶。

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，燃油涨1.3%，20号胶涨1.11%。黑色系涨跌不一，焦炭跌1.07%，铁矿石跌近1%。农产品多数上涨。基本金属多数收涨，沪镍涨1.2%，沪铜涨0.29%，沪铝涨0.1%，沪铅涨0.06%。

■ 策略参考和回顾

1、金融：

（1）股指：昨权益市场“高低切换”加剧，中国石油、中国移动、长江电力等一批中特估和高红利股下跌，而前期长期低迷的消费、科技成长股活跃，创业板延续强势。同期港股表现明显强于A股，恒生指数上涨超3%，指数创去年12月以来新高，而小米汽车官宣即将上市的消息，当日上午上涨超11%，



恒生科技股升超4%。期指中，IM领涨。维持中期看涨策略，本周五是3月合约最后交易日，维持中期看涨策略同时，重视短期市场或有合约移仓后的波动。

值得注意的是，国债明显回落，30年期国债期货主力合约低开低走，大跌1.13%。高位见顶以来，已连跌4天。股市持续整体回暖，市场风险偏好回升与长债供给增长形成共振，触发本轮大跌，维持短空策略，具体分析见云策略报告。

2、商品：

(1) 有色：昨天白天盘冲高有所回落，夜盘继续新高。近期镍和不锈钢走势的分化，近期镍的强势逻辑来自于新能源电池复苏预期，而非不锈钢行业，镍矿段也存在供给搅动。维持前期中期做多策略，盘中关注相关商品如碳酸锂、工业硅以及新能源领域个股的表现，具体可参考近期云策略报告。

(2) 黑色：房地产数据延续弱势，成材累库继续对期现形成压力，维持反弹沽空策略。具体参考近期云策略报告和春季大类资产展望报告。铁水产量低迷，对上游形成负反馈，高估值矿石短期下跌空间更大，也可参与买成材空矿套利。

碳酸锂：市场对新能源行业复苏预期继续加强，宁德时代、比亚迪和小米等相继大涨，对上游碳酸锂形成正面影响，同时矿端存在供给收缩预期。维持前期中期做多策略，具体可参考近期云策略报告。

(3) 能化：EB上游纯苯强势，同时叠加下游需求恢复与近期港口去库共振，维持中期看涨EB策略，具体参考近期云策略报告和春季大类资产展望报告。

(4) 农产品：豆粕强势震荡，现货降库，期价形成基差优势，维持短多策略，具体参考近期云策略报告和春季大类资产展望报告。



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

