



# 华鑫期货每日晨报

2024年3月21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、3月LPR报价出炉

3月LPR报价出炉，1年期LPR为3.45%，5年期以上LPR为3.95%，均与上月持平。业内人士表示，3月LPR报价“按兵不动”符合市场预期。这主要是由于3月中期借款便利（MLF）利率维持不动，LPR报价定价基础未发生变化。不过，后续若政策利率调降，则LPR报价仍有一定下行空间。

#### 2、美联储如期按兵不动

美联储如期按兵不动，将联邦基金利率维持在5.25%至5.5%之间不变。并重申，将等到对通胀更有信心再降息。美联储将今年的GDP增长预期由1.4%大幅上调至2.1%。此外，点阵图显示，官员们仍预计今年降息三次。利率决议后，美元、美债收益率快速走低，美股、黄金拉升。

### 资本市场

#### 1、昨日国内股市

A股三大指数集体收涨，汽车产业链反复活跃，Kimi概念股爆发，低空经济题材维持热度，文化传媒板块走强。截至收盘，上证指数涨0.55%报3079.69点，深证成指涨0.21%，创业板指涨0.12%，科创50指数涨0.28%，北证50指数跌0.04%，万得全A涨0.53%，万得双创涨0.79%。近3900股上涨，市场成交额10057亿元，连续3日突破万亿；北向资金实际净买入55.68亿元，美的集团获净买入4.32亿元最多，工业富联遭净卖出2.13亿元居首。

香港恒生指数收涨0.08%报16543.07点，恒生科技指数涨0.65%，恒生国企指数涨0.41%。能源股活跃，科技股涨幅居前，消费股走高。大市成交853.43亿港元，南向资金实际净买入63.96亿港元，中国银行获净买入5.84亿港元最多，中国神华遭净卖出0.36亿港元居首。中国台湾加权指数收盘跌0.37%，报19784.45点。

#### 2、昨日美股、美债与汇率

美国三大股指全线收涨，道指涨1.03%报39512.13点，标普500指数涨0.89%报5224.62点，纳指涨1.25%报16369.41点，美国三大股指均创历史收盘新高。波音涨3.68%，美国运通涨2.82%，领涨道



指。万得美国TAMAMA科技指数涨1.29%，特斯拉涨2.53%，脸书涨1.87%。中概股普遍上涨，嘉楠科技涨25.98%，金山云涨16.15%。

美债收益率多数收跌，2年期美债收益率跌8.7个基点报4.609%，3年期美债收益率跌7.9个基点报4.398%，5年期美债收益率跌5.6个基点报4.247%，10年期美债收益率跌2.2个基点报4.274%，30年期美债收益率涨1.2个基点报4.455%。

纽约尾盘，美元指数跌0.39%报103.40，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.52%报1.0922，英镑兑美元涨0.55%报1.2789，澳元兑美元涨0.83%报0.6586，美元兑日元涨0.27%报151.26，美元兑瑞郎跌0.13%报0.8869，离岸人民币对美元涨6个基点报7.2112。

## ■ 今日提示

17:00 欧元区3月制造业PMI初值

20:30 美国至3月16日当周初请失业金人数

21:45 美国3月标普全球制造业/服务业PMI初值

## ■ 商品相关信息和夜盘动向（按昨日结算价）

### 1、商品相关信息：

美国至3月15日当周EIA原油库存减少195.2万桶，预期增加1.3万桶，前值减少153.6万桶

### 2、夜盘动向：（按昨日结算价）

国内商品期货夜盘收盘多数下跌，能源化工品普遍下跌，丁二烯橡胶跌2.26%，橡胶跌1.94%，PTA跌1.92%，20号胶跌1.7%，LPG跌1.69%，苯乙烯跌1.66%，原油跌1.1%。黑色系全线下跌，焦煤跌2.12%，焦炭跌1.01%。农产品涨跌不一，棕榈油涨2.02%，豆油涨1.69%，豆二涨1.64%，菜油涨1.45%，豆粕涨1%。基本金属多数收跌，不锈钢跌0.58%，沪铅跌0.52%，沪锡跌0.5%，沪铜跌0.32%，沪镍跌0.15%。沪金涨0.54%，沪银涨0.97%。

## ■ 策略参考和回顾

### 1、金融：

（1）股指：昨日权益市场企稳反弹，上证录得0.55%涨幅，基本收复了昨天的跌幅。而其他指数均基本企稳，小盘股活跃，中证1000、中证2000和微盘股等创本轮新高。各期指均报红盘，其中IM领涨市场。维持中期做多策略，但需重视资金管理，IF兼具稳定和弹性，IM具有更高的价格弹性。具体分析见近期云策略和春季大类资产配置展望。



## 2、商品：

(1) 有色：夜盘有色整体窄幅震荡，等待美联储决议和之后的鲍威尔讲话。鲍威尔讲话后，美元和美债收益率下行，外盘有色整体反弹，预期早盘国内有色整体将回升。维持中期有色整体看涨观点，重点铜铝锡镍，短期存在震荡分化，锡镍消化短期印尼放开配额的利空，具体分析见近期云策略和春季大类资产配置展望。

(2) 贵金属：夜盘强势，美联储会议和鲍威尔讲话后，美元下行，金银再度跳涨。维持贵金属做多策略，但短期重视入市点的选择和资金管理。

(3) 黑色：夜盘黑色分化，螺卷矿强势，双焦偏弱，关注今日MS表需和库存数据，近期黑色大幅减仓后，呈底部震荡，向上弹性需要进一步的基本面数据配合。

(4) 能化：夜盘原油下行，带动整体能源化工调整，前期强势品如苯乙烯回调幅度较大，关注，关注基本面如库存和下游开工率。

(5) 农产品：夜盘双粕强势，并继续呈现5-9基差扩大的局面，而市场焦点之一的5月棕榈继续增仓并新高，延续逼仓风险（持仓53万手，仓单5千余手）。隔夜CBOT继续上涨，预计早盘油粕将跳涨，维持5月粕做多策略，具体参考近期云策略报告和春季大类资产展望报告。

生猪：生猪价格继续延续强势，市场关注供给端即可繁母猪持续减少（最新4042万头低于4100万头）以及二育猪压栏对长期供给和短期供给的影响，近期仔猪价格也出现了明显反弹。值得关注的是，近期生猪养殖股与生猪价格出现联动。本轮猪周期中，先后有三家养猪上市公司出现重组（傲农、正邦、天邦等），在生猪价格持续下跌、行业亏损加剧的背景下，养殖业终现残酷的出清现象，而这也是行业见周期底的重要信号。建议密切关注生猪和养殖股。



## 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

