



华鑫期货每日晨报

2024年3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、推动大规模设备更新和大宗耐用消费品以旧换新

国务院总理李强出席中国发展高层论坛2024年年会开幕式并发表主旨演讲，李强指出，中国将加大宏观政策调节力度，加强政策协同配合，确保同向发力、形成合力，着力扩大国内需求，推动大规模设备更新和大宗耐用消费品以旧换新；加快构建现代化产业体系，坚持以科技创新推动产业创新，统筹推进传统产业升级、新兴产业壮大、未来产业培育，加快发展新质生产力。李强指出，今天的中国经济已与世界经济深度融合，将持续打造市场化、法治化、国际化一流营商环境，不断以更高水平的开放链接世界。

2、商务部部长王文涛会见美国AMD半导体公司董事会主席兼首席执行官苏姿丰

商务部部长王文涛会见美国AMD半导体公司董事会主席兼首席执行官苏姿丰。王文涛表示，半导体产业的发展需要全球合作。希望美方与中方共同努力，为企业提供更清晰的安全边界和稳定的预期。苏姿丰表示，中国是AMD公司全球战略的重点之一。公司将继续加大对华投入，携手本地合作伙伴，为中国市场提供更好产品和服务。

资本市场

1、上周五国内股市

A股三大指数集体下跌，CRO、锂矿等概念板块回调明显，保险、基本金属、农业跌幅靠前，高速铜连接和Kimi概念逆势上涨。截至收盘，上证指数跌0.95%报3048.03点，深证成指跌1.21%，创业板指跌1.47%，科创50指数跌1.48%，北证50跌1.92%，万得全A跌1.12%，万得双创跌1.29%。市场成交额11030亿元，连续5日达到万亿规模；北向资金实际净卖出31.38亿元，贵州茅台遭净卖出5.55亿元居首，五粮液获净买入2.43亿元最多。本周，上证指数累计下跌0.22%，周线止步5连阳；深证成指跌0.49%，创业板指跌0.79%。

港股低开低走，香港恒生指数跌2.16%报16499.47点，周跌1.32%；恒生科技指数跌3.55%，周跌2.65%；恒生国企指数跌2.5%，周跌1.08%。医疗保健股领跌，航运、科技、地产股走低。大市成交1356.53亿港元，南向资金净买入额为145.38亿港元，创逾8个月新高，盈富基金获净买入35.5亿港元最多，中芯国际遭净卖出1.79亿港元居首。中国台湾加权指数收盘涨0.15%，报20228.43点，续创历史新高，周涨2.77%。



2、上周五美股、美债与汇率

美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌0.77%报39475.9点，标普500指数跌0.14%报5234.18点，纳指涨0.16%报16428.82点，续创收盘新高。耐克跌7%，VISA跌2.4%，领跌道指。万得美国TAMAMA科技指数涨0.92%，英伟达涨3.12%，特斯拉跌1.15%。中概股普遍下跌，大健云仓跌11.68%，金山云跌9.64%。本周，道指涨1.97%，标普500指数涨2.29%，纳指涨2.85%。

美债收益率全线收跌，2年期美债收益率跌4.1个基点报4.604%，3年期美债收益率跌6.1个基点报4.36%，5年期美债收益率跌7.1个基点报4.189%，10年期美债收益率跌6.8个基点报4.206%，30年期美债收益率跌6个基点报4.38%。

纽约尾盘，美元指数涨0.4%报104.4332，周涨0.95%。非美货币多数下跌，欧元兑美元跌0.48%报1.0808，周跌0.73%；英镑兑美元跌0.43%报1.26，周跌1.0678%；澳元兑美元跌0.85%报0.6515，周跌0.69%；美元兑日元跌0.12%报151.447，周涨1.6%；美元兑加元涨0.53%报1.3603，周涨0.43%；美元兑瑞郎涨0.01%报0.8976，周涨1.58%；离岸人民币对美元跌544个基点报7.2762，本周累计跌698个基点。

■ 今日提示

20:30 美国2月芝加哥联储全国活动指数

22:00 美国2月新屋销售总数年化

■ 商品相关信息和夜盘动向（按昨日结算价）

1、商品相关信息：

国家统计局：2024年3月中旬与3月上旬相比，23种产品价格上涨，24种下降，3种持平，生猪（外三元）价格环比上涨2.8%，豆粕（粗蛋白含量 \geq 43%）环比上涨4.8%。

2、夜盘动向：（按昨日结算价）

国内商品期货夜盘收盘涨跌不一，能源化工品多数下跌，玻璃跌2.52%，20号胶跌1.65%，橡胶跌1.46%，纯碱跌1.14%，原油涨0.27%。黑色系全线上涨，铁矿石涨1.37%，焦煤涨1.18%，焦炭涨近1%。农产品普遍下跌，菜粕跌3.5%，豆粕跌2.69%，豆二跌2.38%，菜油跌1.11%，豆油跌1.06%。基本金属多数收跌，沪镍跌0.77%，沪锌跌0.38%，沪锡跌0.27%，沪铜跌0.25%，不锈钢跌0.07%，沪铅涨0.15%，沪铝涨0.52%。沪金涨0.55%，沪银涨0.16%。



策略参考和回顾

1、金融：

(1) 股指：

上周五人民币盘中持续贬值，权益类市场承压，主要指数均下跌，市场短期调整压力加大。维持中期看涨策略，但重视短期回调风险，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：近期美元反弹，限制有色整体表现，维持铜中期看涨策略，但短期调整压力较大，近期国内持续累库对盘面有所影响。铝得益于国内产能和产能利用率的天花板，维持震荡上涨趋势。小金属方面，锡镍短期仍受限于印尼放开配额的利空影响。具体分析见近期云策略。

(2) 贵金属：近期人民币贬值利于黄金配置，但短期累积较多获利盘，谨防回撤压力。维持贵金属中长期做多策略，但短期重视入市点的选择和资金管理。周末俄罗斯发生恐袭事件，建议投资者需短期注意事件是否外溢，并对避险资产如黄金等产生影响。

(3) 黑色：近期铁水产量和成材表需回升带动螺卷矿反弹，但短期基差修复后，反弹需要需求端数据进一步复苏，整体黑色底部已经探明，但追涨需谨慎。



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

