



华鑫期货每日晨报

2024年3月26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、中国经济有能力实现5%左右的增长

央行行长潘功胜出席中国发展高层论坛时指出，中国经济保持回升向好态势，有能力实现全年5%左右的预期增长目标。今年以来，货币政策加大逆周期调节力度，政策效果持续显现，未来仍有充足的政策空间和丰富的工具储备；中国金融体系运行稳健，金融机构总体健康，风险抵御能力较强。房地产市场已出现一些积极信号，长期健康稳定发展具有坚实的基础，房地产市场波动对金融体系影响有限。中国政府的债务水平在国际上处于中游偏下水平，化解地方政府债务风险的相关政策正在逐步奏效。

2、今年前两个月中小企业经济运行持续向好

工信部数据显示，今年前两个月中小企业经济运行持续向好。1-2月，中小企业采购指数为51.4%，中小企业出口指数为52.4%，均持续处于景气区间。

资本市场

1、昨日国内股市

A股三大指数冲高回落，创业板指领跌。TMT热门题材遭遇抛压，Kimi、HBM、高速连接器、AI语料等概念全线下挫，周期股逆势走强。截至收盘，上证指数跌0.71%报3026.31点，深证成指跌1.49%，创业板指跌1.91%，北证50跌2.31%，科创50指数跌1.58%，万得全A跌1.44%，万得双创跌2.67%。市场全天成交10492亿元，北向资金实际净买入55.71亿元，宁德时代获净买入3.18亿元最多，赛力斯遭净卖出1.75亿元居首。

港股震荡走低，香港恒生指数跌0.16%报16473.64点，恒生科技指数跌0.54%，恒生国企指数跌0.05%。科技、金融股下挫，原材料、地产股逆市走高。大市成交1127.09亿港元，南向资金实际净卖出63.44亿港元，盈富基金遭净卖出72.22亿港元居首，小米集团-W获净买入3.7亿港元最多。中国台湾加权指数收盘跌0.18%，报20192.25点。

2、昨日美股、美债与汇率

美国三大股指小幅收跌，道指跌0.41%报39313.64点，标普500指数跌0.31%报5218.19点，纳指跌0.27%报16384.47点。3M公司跌1.81%，英特尔跌1.74%，领跌道指。万得美国TAMAMA科技指数跌



0.43%，微软跌1.37%，特斯拉涨1.05%。Reddit涨29.89%，较IPO价格累涨超75%。中概股涨跌不一，达达集团涨9.52%，金山云跌6.71%。

美债收益率集体收涨，2年期美债收益率涨3.4个基点报4.638%，3年期美债收益率涨3.7个基点报4.397%，5年期美债收益率涨4.4个基点报4.233%，10年期美债收益率涨4.2个基点报4.248%，30年期美债收益率涨3.7个基点报4.417%。

纽约尾盘，美元指数跌0.19%报104.23，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.27%报1.0837，英镑兑美元涨0.28%报1.2635，澳元兑美元涨0.39%报0.6540，美元兑日元跌0.02%报151.42，美元兑瑞郎涨0.2%报0.8994，离岸人民币对美元涨232个基点报7.2529。

■ 今日提示

20:30 美国2月耐用品订单

21:00 美国1月FHFA房价指数

22:00 美国3月里奇蒙德联储制造业指数

■ 商品相关信息和夜盘动向（按昨日结算价）

1、商品相关信息：

高盛表示，由于美联储和欧洲央行将降息，有助于支撑工业和消费者需求，今年大宗商品价格将上涨。高盛预计，到年底，铜将涨至每吨10000美元，铝将涨至每吨2600美元，黄金料为每盎司2300美元。

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，能源化工品多数上涨，燃油涨2.07%，苯乙烯涨1.41%，橡胶涨1.14%，20号胶涨近1%，原油涨0.86%，玻璃跌1.33%，纯碱跌1.17%。黑色系多数下跌，焦炭跌1.08%。农产品普遍上涨，豆一涨1.61%，棕榈油涨1.23%，豆油涨1.07%。基本金属多数收跌，沪镍跌1.58%，沪锡跌1.22%，不锈钢跌0.74%，沪铜跌0.12%。沪金涨0.13%，沪银涨0.19%。

■ 策略参考和回顾

1、金融：

（1）股指：



昨权益类市场整体回落，高分红和中特估等相对抗跌，上证指数失守20日线，这是春节长假后的首次，上周五上证50和沪深300已经跌破20日线。市场短线调整压力进一步加大，市场短期进入调整阶段，考虑减持多单，暂时规避风险。

2、商品：

（1）有色：夜盘有色延续分化，铜继续震荡，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，创近期新低。具体分析见近期云策略。

（2）贵金属：夜盘贵金属强势震荡，美元小幅回落对盘面利多。地缘政治风险和美联储降息预期维持对贵金属中期看涨，但需实操需注意短期波动风险，重视仓位管理。

（3）黑色：夜盘成材震荡，矿石偏强。本轮反弹后，基差已经大幅修复。黑色底部基本已经探明，但进一步反弹需要基本面配合，关注本周三和周四的表需和库存数据。

（4）农产品：夜盘棕榈5月延续强势，下周即将进入4月，棕榈交易所仓单为零，5月棕榈逼仓风险延续，未来存在政策风险，建议谨慎参与。豆粕短线企稳，基差存在一定的优势。



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

