



华鑫期货每日晨报

2024年4月1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PMI重回50超预期

国家统计局发布数据显示，3月制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为50.8%、53.0%和52.7%，环比分别上升1.7、1.6、1.8个百分点，三大指数均位于扩张区间，企业生产经营活动加快，我国经济景气水平回升。

2、国务院国资委培育发展新质生产力

国务院国资委按照“四新”即新赛道、新技术、新平台、新机制标准，遴选确定了首批启航企业，加快新领域新赛道布局、培育发展新质生产力。首批启航企业多数成立于3年以内，重点布局人工智能、量子信息、生物医药等新兴领域。

资本市场

1、上周五国内股市

A股三大指数集体上涨，黄金、石油等周期股大爆发，6G、小米汽车、汽车拆解等概念股表现活跃。截至收盘，上证指数涨1.01%报3041.17点，深证成指涨0.62%，创业板指涨0.63%，科创50指数跌0.07%，北证50指数涨0.35%，万得全A涨0.82%，万得双创涨0.81%。市场成交额8633.6亿元。本周，上证指数累计跌0.23%，深证成指跌1.72%，创业板指跌2.73%。

周五港股因耶稣受难日假期休市，北向沪股通和深股通及南向港股通暂停交易。中国台湾加权指数收盘涨0.73%报20294.45点，周涨0.33%。

2、上周五美股、美债与汇率

因耶稣受难日假期，周五欧美主要金融市场以及澳大利亚、新西兰、新加坡和印度等市场休市。韩国综合指数收盘涨0.03%报2746.63点，周跌0.07%；日经225指数涨0.5%报40369.44点，周跌1.27%；富时马来西亚综指涨0.36%报1536.07点，周跌0.41%。

纽约尾盘，美元指数跌0.03%报104.507，周涨0.07%。非美货币涨跌不一，欧元兑美元涨0.03%报1.0791，周跌0.16%；英镑兑美元持平报1.2625，周涨0.2%；澳元兑美元跌0.02%报0.6515，周线持平；美元兑日元跌0.02%报151.342，周跌0.07%；美元兑加元涨0.03%报1.3545，周跌0.43%；美元



兑瑞郎涨0.02%报0.9019，周涨0.48%；离岸人民币对美元涨46个基点报7.2575，本周累计涨187个基点。

■ 今日提示

9:45 3月财新中国制造业PMI

21:45 3月标普全球制造业PMI终值

22:00 美国3月ISM制造业PMI

■ 商品相关信息和夜盘动向（按昨日结算价）

1、商品相关信息：

船运调查机构ITS公布数据显示，马来西亚3月棕榈油出口量为1333138吨，环比增长20.53%。

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，能源化工品普遍上涨，苯乙烯涨1.35%，燃油涨1.27%，LPG涨1.17%，丁二烯橡胶涨1.13%，原油涨0.3%。黑色系全线下跌，焦煤跌4.12%，焦炭跌2.45%，螺纹钢跌1.07%。农产品多数上涨，白糖涨2.17%，棕榈油涨近1%。基本金属涨跌互现，不锈钢跌1.86%，沪锡跌0.59%，沪镍跌0.46%，沪铅跌0.45%，沪锌涨0.17%，沪铝涨0.23%，沪铜涨0.39%。沪金涨1.01%，沪银涨0.65%。

■ 策略参考和回顾

1、金融：

【综述】3月制造业PMI回升，重回50以上，特别新订单超过产出，显示需求端出现了景气复苏的迹象，我们建议投资者注意国内经济景气复苏对于大类资产的中长期影响，如对权益类市场、债券、大宗商品特别是工业品价格的影响。

【股指】上周五各指数整体普涨，市场热点纷呈，如贵金属、有色、石油勘探、低空经济、高红利板块等。期指中，IM上涨1.10%，IC上涨1.41%，IF上涨0.49%，IH上涨0.45%。清明假期将至，本周只有三个交易日，市场交易情绪或趋于谨慎，建议关注量能变化。

2、商品：

【有色】夜盘有色多调整，本周面临清明假期，只有三个交易日，市场交投情绪趋于谨慎，价格表现以震荡为主。美联储主席鲍威尔表示，PCE通胀报告符合预期，不需要急于降息，美元保持震荡，而周末公布的国内制造业数据利多。维持对于铜铝锡等有色金属看多策略，但本周面临长假，外围市场仍具有较多不确定性，且部分金属处于高位如铜，建议谨慎持仓，重视资金管理，而铝处于产



能和产能利用率处于天花板，下游需求回升，库存下降，铝维持震荡上涨。盘面也可以关注有色期货价格和有色股的联动，如铜-铜业股、铝-铝业股等的联动。

【贵金属】周五沪金上涨有所加速，周五夜盘小幅震荡，贵金属近期持续走强，市场对于降息预期较强，盘面有抢跑嫌疑，但周五鲍威尔讲话偏于鹰，降息时点仍存在继续延后的可能，注意市场情绪波动对美元和与美元敏感商品的影响。维持做多策略，但黄金处于高位，且短期有所加速，谨防短期市场波动，盘中也可关注黄金-黄金股等的联动。

【黑色】夜盘螺卷矿弱勢震荡，双焦继续新低，维持反弹沽空策略，本周只有三个交易日，注意假日情绪对盘面影响。

【农产品】夜盘白糖大幅飙升，最高上涨近4%，创去年11月下旬以来新高。泰国和印度产量基本定局，全球市场聚焦于巴西产量，近期巴西天气因素搅动，对盘面影响加大。同时虽然国内进入榨季，但销售进度较快，目前工业库存处于2020年以来同期最低水平，市场进入补库逻辑。同时我们也建议投资者注意其他软商品可能存在的机会，如棉花和橡胶。

【能源化工】国际原油延续强势，继续对油系如高低燃油和沥青形成推动，而其他化工品，芳烃中的苯乙烯重回强势区，上游纯苯上涨、苯乙烯低开工率、下游行业复苏和库存从高位回落等共振，维持苯乙烯做多策略。



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

