



华鑫期货每日晨报

2024年4月3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、国务院办公厅印发《统筹融资信用服务平台建设提升中小微企业融资便利水平实施方案》

《实施方案》提出，要加大平台建设统筹力度。健全全国一体化融资信用服务平台网络，作为向金融机构集中提供公共信用信息服务的“唯一出口”。对功能重复或运行低效的地方融资信用服务平台进行整合，原则上一个省份只保留一个省级平台，市县设立的平台不超过一个。统一地方融资信用服务平台接入全国一体化平台网络的标准，促进地方平台规范健康发展。

2、3月份金融数据公布在即

多位专家对3月份新增人民币贷款及社融增量等进行前瞻，同时多家机构也给出预测数据。综合业界分析来看，预计3月份新增信贷规模约在3万亿元至4万亿元区间；社融增量约在4.7万亿元至5.6万亿元区间。据央行数据显示，2月份人民币贷款增加1.45万亿元，新增社融1.56万亿元。因此，3月份新增信贷、社融环比有望出现增长。

3、中国资产被外资集体唱多

高盛的最新研报指出，小米SU7将成为中国销量前三的高端轿车型号，到2030年，预计电动车营收将占小米总营收的30%。高盛将小米目标价格从18.9港元提高到20港元。摩根大通也表示，小米SU7定价极具吸引力且有规模优势，继续维持小米的“超配”评级。同期，被高盛、美银证券等国际知名投行唱多的，还有建设银行、中石油、中海油、中石化等。

资本市场

1、昨日国内股市

A股三大股指全天横盘整理，AI应用方向明显回调，资源股走强。截至收盘，上证指数跌0.08%报3074.96点，深证成指跌0.62%，创业板指跌0.62%，科创50指数跌0.87%，北证50跌0.78%，万得全A跌0.41%，万得双创跌0.83%。市场成交额9726.2亿元，北向资金实际净卖出16.18亿元，贵州茅台遭净卖出5.18亿元居首，宁德时代获净买入7.26亿元最多。

港股三大指数高开高走，恒指一度升破17000点关口。恒生行业指数全线上涨，能源、原材料板块涨幅居前。截至收盘，恒生指数收涨2.36%报16931.52点，恒生科技指数涨1.89%，恒生国企指数



涨2.58%。大市成交1441.84亿港元，南向资金净买入36.96亿港元，盈富基金获净买入15.25亿港元最多，小米集团-W遭净卖出9.92亿港元居首。中国台湾加权指数收盘涨1.21%，报20466.57点。

2、昨日美股、美债与汇率

美国三大股指全线收跌，道指跌1%报39170.24点，标普500指数跌0.72%报5205.81点，纳指跌0.95%报16240.45点。联合健康集团跌6.44%，沃尔格林联合博姿跌4.2%，领跌道指。万得美国TAMAMA科技指数跌0.65%，特斯拉跌4.9%，英伟达跌1.01%。中概股涨跌不一，盛大科技涨10%，亿航智能跌12.75%。

美债收益率多数收涨，2年期美债收益率跌1.3个基点报4.701%，3年期美债收益率涨0.2个基点报4.514%，5年期美债收益率涨2.7个基点报4.349%，10年期美债收益率涨4.2个基点报4.356%，30年期美债收益率涨5个基点报4.498%。

纽约尾盘，美元指数跌0.18%报104.77，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.24%报1.0769，英镑兑美元涨0.2%报1.2576，澳元兑美元涨0.44%报0.6518，美元兑日元跌0.06%报151.56，美元兑瑞郎涨0.4%报0.9080，离岸人民币对美元涨51个基点报7.2543。

■ 今日提示

20:15 美国3月ADP就业人数

21:45 美国3月标普全球服务业PMI

22:00 美国3月ISM非制造业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：

根据中国煤炭工业协会统计与信息部统计数据显示，排名前10家的企业原煤产量合计为3.7亿吨，同比减少2110万吨，占规模以上企业原煤产量的52.1%。

2、夜盘动向：（按昨日结算价）

国内商品期货夜盘收盘普遍上涨，能源化工品多数上涨，纯碱涨2.3%，原油涨1.86%，LPG涨1.76%，低硫燃料油涨1.18%，燃油涨1.15%，乙二醇跌1.02%。黑色系全线上涨，焦煤涨2.33%，焦炭涨1.85%，铁矿石涨1.17%。农产品普遍上涨，棕榈油涨2.55%，菜油涨1.61%，豆油涨1.2%。基本金



属涨跌不一，沪镍涨0.88%，沪铝涨0.58%，沪锌涨0.55%，沪铜涨0.29%，沪锡跌0.16%，沪铅跌0.27%，不锈钢跌0.48%。沪金涨1.29%，沪银涨2.58%。

■ 策略参考和回顾

1、金融：

【综述】隔夜美股和美债大跌，触发因素是之前公布的美国ISM制造业数据重返50以上，好于市场预期，市场反向思考对于美联储降息继续延后，叠加了特斯拉财报不佳导致大跌引发市场情绪回落。上周末，国内制造业PMI时隔6个月重返50以上，远超预期，其中部分数据如新订单指数超生产指数，小型企业制造业指数时隔11个月重返50以上等特别值得关注。近期大宗商品表现看，市场焦点暂时从美元影响转向至了中美经济复苏带动需求增加上。

【股指】昨日各指数窄幅震荡，蓝筹抗跌，成长股跌幅略大。各期指跌幅排名：IM>IC>IF>IH，连续上涨后，短期市场转入调整，今日是清明假期前交易日，盘面或继续窄幅震荡。继续维持中期做多策略，四大期指，IF兼具成长和蓝筹特点，中和稳定和弹性，而IM具备更高弹性。具体关注近期云策略。

2、商品：

【有色】夜盘有色中铜铝锌镍上涨，锡铅等震荡回落。今是清明假日前交易日，注意资金管理和控制风险。目前市场焦点从前期的美元下跌和供给端搅动转向至中美经济复苏，市场将进入证实和证伪的博弈，建议密切关注后续经济数据，比如9日前后将公布的PPI是否能转正？需求复苏若叠加美元下行因素和进一步的供给面的搅动（如铜精矿、铝土矿等），有色金属如铜铝等的上方空间有望进一步打开。具体关注近期云策略。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】夜盘贵金属金银继续新高，白银强于黄金，白银因工业属性，其价格弹性继续被市场挖掘。中期维持做多策略，盘中也可关注贵金属-贵金属股等的联动。分析见近期周度云策略。

【黑色】夜盘黑色整体反弹，节前空头继续平仓引导反弹行情。市场的焦点逐步转向至国内经济基本面的复苏。

【能源化工】国际原油延续强势，NYMEX主力合约突破85美元，再创本轮新高。关注烯烃和芳烃的做多机会，苯乙烯上游纯苯上涨、苯乙烯低开工率、下游行业复苏和库存从高位回落等共振，继续维持苯乙烯做多策略。

【农产品】夜盘油脂领涨农产品，棕榈油5月大幅扩仓，再创新高。进入4月份，5月棕榈持仓远高于往年同期水平，40万以上的持仓和零仓单的局面，挤仓风险延续。



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

