



# 华鑫期货每日晨报

2024年4月10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、事关4万亿大市场，工信部等七部门重磅发文推动工业领域设备更新

《推动工业领域设备更新实施方案》明确，到2027年，工业领域设备投资规模较2023年增长25%以上。加快工业互联网、物联网、5G、千兆光网等新型网络基础设施规模化部署，鼓励工业企业内外网改造。据介绍，我国设备更新是一个年规模5万亿元以上的巨大市场。工业设备投资约占全社会设备投资70%以上，据此估算，我国工业领域设备更新年规模在4万亿元左右。

#### 2、美联储博斯蒂克称可能需要进一步推迟降息

美联储博斯蒂克称可能需要进一步推迟降息。如果通胀回落的速度恢复，可能会提前进行降息。美联储的经济增长预测有可能上调；重申其预计2024年通胀回落步伐缓慢；CPI数据若符合预期，将是受欢迎的进展。

### 资本市场

#### 1、昨日国内股市

A股缩量反弹，锂电、医药股集体修复。截至收盘，上证指数上涨0.05%报3048.54点，深证成指涨0.58%，创业板指涨1.14%，北证50涨2.15%，科创50涨1.21%，上证50跌0.39%，深证50跌0.07%，万得全A涨0.53%，万得微盘股指数涨2.14%，万得双创涨1.50%。A股成交额降至7999.5亿元，北向资金净买入10.55亿元。其中，紫金矿业获净买入5.51亿元居首，中国中免遭净卖出2.94亿元最多。

香港恒生指数收涨0.57%报16828.07点，恒生科技指数涨0.98%，恒生国企指数涨0.45%。医药、汽车产业链、游戏股走强，康希诺生物涨近17%，小鹏汽车涨超6%；网易涨超4%，将官宣暴雪国服回归。大市成交829.34亿港元，南向资金净买入27.33亿港元。其中，中国有色矿业获净买入4.27亿港元居首，汇丰控股遭净卖出1.9亿港元最多。中国台湾加权指数收涨1.85%，报20796.20点。

#### 2、昨日美股、美债与汇率

美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌0.02%报38883.67点，标普500指数涨0.14%报5209.91点，纳指涨0.32%报16306.64点，录得连续第三日上涨。旅行者集团跌2.94%，美国运通跌1.93%，领跌道



指。万得美国TAMAMA科技指数涨0.15%，特斯拉涨2.25%，谷歌涨1.13%。中概股普遍上涨，拍明芯城涨43.45%，小牛电动涨26.11%。

美债收益率全线收跌，2年期美债收益率跌4.2个基点报4.755%，3年期美债收益率跌3.8个基点报4.571%，5年期美债收益率跌5.2个基点报4.383%，10年期美债收益率跌5.6个基点报4.369%，30年期美债收益率跌5.3个基点报4.5%。

纽约尾盘，美元指数跌0.03%报104.11，非美货币多数上涨，欧元兑美元跌0.02%报1.0857，英镑兑美元涨0.17%报1.2676，澳元兑美元涨0.36%报0.6628，美元兑日元跌0.04%报151.79，美元兑瑞郎跌0.21%报0.9035，离岸人民币对美元涨41个基点报7.2381。

## ■ 今日提示

20:30 美国3月CPI

22:30 美国上周EIA原油库存

## ■ 商品相关信息和夜盘动向（按昨日结算价）

### 1、商品相关信息：

世界黄金协会发布数据显示，3月全球黄金ETF资金流出8.23亿美元。虽然全球黄金ETF持有量进一步下降，但由于金价走强，全球黄金ETF总资产管理规模上升8%。

### 2、夜盘动向：（按昨日结算价）

国内商品期货夜盘收盘表现分化，能源化工品多数下跌，低硫燃料油跌1.06%，原油、苯乙烯、LPG跌近1%，玻璃涨2.21%，纯碱涨1%。黑色系全线上涨，焦煤涨2.97%，焦炭涨1.92%，铁矿石涨1.81%。农产品涨跌不一，豆二跌1.03%。基本金属期货夜盘全线收涨，沪锡涨3.63%，沪锌涨2.08%，沪镍涨1.85%，不锈钢涨0.62%，沪铅涨0.54%，沪铝涨0.32%，沪铜涨0.17%。沪金涨0.45%，沪银涨1.09%。

## ■ 策略参考和回顾

### 1、金融：

【股指】昨日市场分化，双创指数、中证1000、中证2000等反弹超1%，而上证、上证50、沪深300指数等小幅回调。北向资金流入10.55亿元，终结连续三个交易日的净卖出局面。焦点主要集中于锂电



、固态电池和医药股。维持中线看涨策略未变，短期市场暂处于震荡调整阶段，实操上重视风险控制。

## 2、商品：

**【贵金属】**夜盘黄金小幅创新高后有所调整，白银高位震荡，美联储博斯蒂克称可能需要进一步推迟降息的言论导致美元探低回升，限制了贵金属的表现，市场要开始聚焦马上公布的美国CPI数据。中期继续维持金银做多策略，白银后期的弹性会更大，短期由于涨幅较大，也存在震荡，实操上注意仓位控制和资金管理。

**【有色】**夜盘有色普遍再创本轮上涨新高，其中小金属锡大涨近4%，达到近两年新高。之前我们的晨报、日报和持续的云策略报告中持续推荐锡，这是基于锡金属供给搅动未解（缅甸），同时下游需求复苏，这主要是全球半导体芯片景气复苏对于锡需求的带动，近期LME锡的现货贴水，从3月时的贴水200左右转变为贴水30-50左右，近期又转入小幅升水，LME锡持续降库，对期现盘面都产生着影响。维持有色整体做多思路，这是基于未来美联储降息是大趋势，靴子未落地前，市场继续交易降息预期，同时大部分有色均面临供给搅动的问题，且需求端，由于新能源、人工智能、超级算力等的发展，有色金属需求也在持续发掘中，如铜铝锡镍等。具体关注每周云策略报告。

**【黑色】**夜盘螺卷矿冲高后小幅震荡，但双焦显示强势。市场整体交易氛围已经改变，黑色完成筑底，关注今日钢谷网和明日MS的表需和库存数据，若需求端继续边际改善，后期市场有望延续目前整体大宗的通胀逻辑，呈反弹走势。

**【农产品】**生猪远期大幅上涨，再创本轮新高。生猪加权指数已创2022年年底新高。昨日农业农村部印发《生猪产能调控实施方案（2024年修订）》，压缩能繁母猪存栏量至3900万头（2月存栏量是4042万头），并继续优化了相关行业政策，具体可见农业农村部官网。本次新方案，继续去化能繁母猪存栏量，对远期特别是下半年生猪供给产生影响，中午休市前，生猪价格快速反弹，远期领涨市场，并创本轮新高。同时近期各地养殖场二育压栏，也减少了短期生猪供给，利多盘面。维持研究所前期对于生猪价格已周期性见底的观点，生猪中期看能繁，短期看二育。

**【能源化工】**夜盘原油回落，美元探低回升和中东紧张局势缓解对国际原油价格形成调整压力。油系化工如高低燃油和沥青回落；其他化工品也呈现不同程度的调整，其中近期的强势品如苯乙烯低开低走，夜盘回落近1%，市场短期调整，但前做多逻辑未变，即苯乙烯上游纯苯上涨、下游开工率回升，苯乙烯自生开工率不足，库存年后持续回落等共振，维持3月以来的做多策略，但目前处于连续上涨后的短期高位，注意盘面波动，重视资金管理和持仓控制。



## 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

