



华鑫期货每日晨报

2024年4月15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、继2004年、2014年两个“国九条”之后，国务院出台资本市场第三个“国九条”，为未来资本市场高质量发展擎画蓝图与时间表

此前两次“国九条”发布后，分别出现2007年沪指6124点、2015年5178点的大牛市，后续市场表现值得期待。多家上市公司表示，将积极贯彻落实新“国九条”工作要求，进一步提高上市公司质量，同时继续回报股东、加强市场沟通、促进价值实现。

资本市场

1、上周五国内股市

A股持续震荡，黄金板块“强者恒强”。截至收盘，上证指数跌0.49%报3019.47点，深证成指跌0.78%，创业板指跌1.08%，北证50跌1.42%，科创50跌0.03%，上证50跌0.87%，深证50跌0.95%，万得全A跌0.70%，万得微盘股指数跌0.56%，万得双创跌0.92%。A股成交额为8146.3亿元，北向资金净卖出73.85亿元，中国平安遭净卖出5.71亿元最多，兆易创新获净买入3.4亿元居首。

香港恒生指数收跌2.18%报16721.69点，恒生科技指数跌1.81%，恒生国企指数跌2.07%。内房、大金融、消费板块领跌，龙湖集团跌近9%；贵金属板块逆市走强，灵宝黄金涨超11%。大市成交1062.18亿港元，南向资金净买入61.45亿港元，中国银行获净买入3.87亿港元居首，安踏体育净卖出额居首，金额为1.55亿港元。中国台湾加权指数收跌0.08%，报20736.57点。

2、上周五美股、美债与汇率

美国三大股指全线收跌，道指跌1.24%报37983.24点，录得五连阴，标普500指数跌1.46%报5123.41点，纳指跌1.62%报16175.09点。摩根大通跌6.43%，英特尔跌5.16%，领跌道指。万得美国TAMAMA科技指数跌1.24%，英伟达跌2.68%，特斯拉跌2.03%。中概股普遍下跌，小鹏汽车跌9.89%，万国数据跌9.35%。本周，道指跌2.37%，标普500指数跌1.56%，纳指跌0.45%。

美债收益率集体收跌，2年期美债收益率跌6.5个基点报4.911%，3年期美债收益率跌7.1个基点报4.74%，5年期美债收益率跌7.6个基点报4.567%，10年期美债收益率跌6.7个基点报4.529%，30年期美债收益率跌4.8个基点报4.635%。



纽约尾盘，美元指数涨0.7%报106.0228，周涨1.65%。非美货币多数下跌，欧元兑美元跌0.79%报1.0641，周跌1.81%；英镑兑美元跌0.84%报1.245，周跌1.46%；澳元兑美元跌1.19%报0.646，周跌1.82%；美元兑日元跌0.05%报153.198，周涨1.04%；美元兑加元涨0.63%报1.3775，周涨1.36%；美元兑瑞郎涨0.48%报0.9144，周涨1.37%；离岸人民币对美元跌115个基点报7.2673，本周累计跌201个基点。

■ 今日提示

20:30 美国3月零售销售

■ 商品相关信息和夜盘动向（按昨日结算价）

1、商品相关信息：

今年以来，铜价涨幅已超10%，锌、镍涨幅均超过5%，铝价涨近4%，锡价则飙涨26%，再度引发市场对于通胀的担忧。值得注意的是，机构几乎一致看多铜价，有机构甚至喊出铜的牛市行情将持续3年，看涨至12000美元。

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，能源化工品表现强势，燃油涨3.48%，低硫燃料油涨2.61%，沥青涨1.87%，苯乙烯涨1.66%，甲醇涨1.21%，纯碱涨1.1%，原油涨0.39%。黑色系多数上涨，焦煤涨2.42%，焦炭涨2.12%，铁矿石涨1.15%。农产品普遍上涨，豆二涨2.37%，菜粕涨2.08%，菜油涨2.01%，豆油涨1.81%，豆粕涨1.7%。基本金属多数收涨，沪锡涨0.98%，沪锌涨0.42%，沪铅涨0.42%，沪铝涨0.32%，不锈钢涨0.18%，沪铜跌0.04%，沪镍跌1.43%。沪金涨0.15%，沪银涨1.01%。

■ 策略参考和回顾

1、金融：

【综述】近期部分商品出现加速上涨，如有色和贵金属，周五夜盘出现剧烈波动，我们这里提示风险。前期看涨商品的逻辑，即美联储降息预期下的美元回落在近期出现了剧情反转，最近的美国通胀数据顽固，6月降息预期降低，美元持续上涨，最新美元指数已站上105大关，我们建议投资者谨防商品特别是工业品的金融属性减弱后，自身商品供需属性将成为市场博弈重点，而工业品的核心往往是需求，需求复苏逻辑面临证伪和证实的PK，建议密切跟踪基本面数据中需求端的变化，同时近期部分商品特别是贵金属和有色的市场交易情绪过热嫌疑，交易所也出台了一些交易限制措施，如铜、白银、黄金和原油等。我们建议投资者密切跟踪后续，谨防情绪降温对盘面影响，同时中东地缘政治风险的进展具有高度不确定性，建议实操上提高风控等级，具体头寸应做好减持或者对冲准备。



【期指】上周五股市早盘一度反弹，但午后震荡回落，并创日内新低，金融和地产跌幅居前，北上资金共流出资金73.85亿元。各期指跌幅在0.8-1.0%。盘后国务院公布第三版“国九条”，涉及提高上市标准、强化询价监管、严格强制退市标准、出台上市公司减持管理办法、引导回购股份后注销、鼓励银行理财和信托资金入市、完善对衍生品、融资融券监管、加大核心技术和政策导向行业的扶植力度、加大证券期货违法犯罪的联合打击力度等等。沪深300指数即IF兼具蓝筹和成长的双重特点，继续维持中线做多策略，而实操上，短线重视持仓管理和资金风控。

2、商品：

【贵金属】夜盘金银高开高走，再创新高，23点之后，伴随成交持续放量，大幅减仓出现，价格出现快速调整，金银均转跌，从最高上涨3-4%，转入下跌超1%。贵金属3月份以来持续上涨，盘面累积较多获利盘，近期市场进入加速后，获利盘出现，盘面极易出现震荡甚至向下调整，虽然维持中长期多头策略，但短期注意风险，建议提高实操的风控等级。同时密切注意近期中东局势和美元波动。

【有色】夜盘有色中铜铝v锌铅锡等均创本轮新高，23点后，减仓盘出现，有色转跌。从3月初以来，部分有色上涨幅度较大，盘面累积较多获利盘，近期市场进入加速后，获利盘出现，盘面极易出现震荡甚至向下调整，虽然维持中长期多头策略，但短期注意风险，建议提高实操的风控等级。同时密切注意近期中东局势和美元波动。

【农产品】夜盘豆粕震荡上涨，国内豆存持续去化支持近期豆粕抗跌，而美豆目前继续受到美国大豆种植成本的支撑。维持做多策略，具体分析，可关注近期周度云策略。

【化工】夜盘国际原油冲高回落，中东冲突进展的高度不确定性和美元波动导致了原油震荡加大。建议谨慎交易原油和油系化工。苯乙烯夜盘新高，纯苯强势和下游复工导致库存持续去化，继续成为推动价格的主因。维持做多策略，但同时需要考虑原油剧烈波动的影响。具体分析，可关注近期周度云策略。



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

