



华鑫期货每日晨报

2024年4月17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2024年第一季度国民经济实现良好开局

据国家统计局初步核算，一季度国内生产总值（GDP）296299亿元，按不变价格计算，同比增长5.3%，环比增长1.6%；全国规模以上工业增加值同比增长6.1%；服务业增加值增长5.0%，现代服务业较快增长；社会消费品零售总额120327亿元，增长4.7%；全国固定资产投资（不含农户）100042亿元，增长4.5%；就业形势总体稳定，全国城镇调查失业率平均值为5.2%，同比下降0.3个百分点；全国居民人均可支配收入11539元，同比名义增长6.2%，扣除价格因素实际增长6.2%。

2、利率“倒挂”终结，我国个人房贷利率重回企业信贷利率之下

央行发布数据显示，3月份新发企业贷款加权平均利率为3.75%，新发个人住房贷款加权平均利率为3.71%，均处于历史低位。自2020年央行披露企业贷款加权平均利率以来，这是个人住房贷款利率首次低于企业信贷利率，因而引发市场关注。这意味着，此前一系列针对房地产市场的信贷政策效果正在显现。未来我国贷款利率仍有下行空间。其中，新发个人住房贷款加权平均利率有望继续保持低位。

资本市场

1、昨日国内股市

A股大幅调整，上证指数退守3000点，小微盘股持续大跌，“中字头”逆势飘红。截至收盘，上证指数下跌1.65%报3007.07点，深证成指跌2.29%，创业板指跌1.97%，北证50跌3.87%，科创50跌2.36%，上证50跌0.48%，深证50跌0.97%，万得全A跌2.96%，万得微盘股指数跌10.55%，万得双创跌4.49%。A股成交额降至9520.9亿元，北向资金净卖出27.93亿元，迈瑞医疗遭净卖出4.16亿元最多，贵州茅台获净买入2.48亿元居首。

香港恒生指数收跌2.12%报16248.97点，恒生科技指数跌3.04%，恒生国企指数跌1.92%。汽车、消费、有色、科技股跌幅居前，舜宇光学科技跌超6%，蔚来跌超10%创新低，小鹏汽车跌近6%。大市成交1145.8亿港元，南向资金净买入98.77亿港元，盈富基金获净买入26.78亿港元居首，安踏体育遭净卖出3.1亿港元最多。中国台湾加权指数收跌2.68%，报19901.96点。

2、昨日美股、美债与汇率



美国三大股指收盘涨跌不一，道指涨0.17%报37798.97点，标普500指数跌0.21%报5051.41点，纳指跌0.12%报15865.25点。联合健康集团涨5.24%，赛富时涨1.68%，领涨道指。万得美国TAMAMA科技指数跌0.25%，特斯拉跌2.71%，苹果跌1.92%。中概股多数下跌，名创优品跌8.24%，高途集团跌7.27%。

美债收益率集体收涨，2年期美债收益率涨6.7个基点报4.996%，3年期美债收益率涨8.2个基点报4.851%，5年期美债收益率涨8.3个基点报4.708%，10年期美债收益率涨6.6个基点报4.673%，30年期美债收益率涨4.6个基点报4.766%。

纽约尾盘，美元指数涨0.15%报106.37，非美货币普遍下跌，欧元兑美元跌0.06%报1.0619，英镑兑美元跌0.15%报1.2425，澳元兑美元跌0.62%报0.6402，美元兑日元涨0.29%报154.72，美元兑瑞郎涨0.15%报0.9130，离岸人民币对美元跌53个基点报7.2645。

■ 今日提示

15:00 国新办就宏观经济形势和政策举行发布会

22:30 美国上周EIA原油库存

23:45 IMF和世界银行举行2024年春季会议

■ 商品相关信息和夜盘动向（按昨日结算价）

1、商品相关信息：

上期能源宣布，自4月17日收盘结算时起，国际铜期货合约涨跌停板幅度调整为7%，套保交易保证金比例调整为8%，投机交易保证金比例调整为9%。

2、夜盘动向：（按昨日结算价）

国内商品期货夜盘收盘多数下跌，能源化工品普遍下跌，乙二醇跌1.1%，纯碱跌近1%，低硫燃料油涨1.16%。黑色系多数上涨。农产品全线下跌，菜粕跌2.88%，豆粕跌1.78%，豆二跌1.45%，棉花跌1.25%。基本金属多数收跌，沪镍跌1.01%，沪锡跌0.94%，沪铜跌0.51%，沪铝跌0.44%，不锈钢跌0.33%，沪锌涨0.07%，沪铅涨0.39%。沪金涨1.3%，沪银跌0.5%。

■ 策略参考和回顾

1、金融：



【期指】昨日市场整体回落，中证1000和中证2000分别下跌超4%和7%，权重如银行、中字头、高分红股等相对抗跌，全市场超5千股下跌，仅270余家上涨，平均股指指数下跌超5%，盘后证监会发声谈及分红与退市，在国九条3.0版作用下，连续两天市场持续对绩差小盘股用脚投票，伪成长股相继现出原形，但部分质优的成长股也存在误杀嫌疑，今日市场或有情绪修复。暂维持沪深300指数即IF的多头策略，但后续需要关注成长股的杀跌情绪蔓延的可能，提高风控等级，并做好对原策略随时修正的准备。

2、商品：

【贵金属】夜盘延续昨日金强银弱的格局，黄金得益于地缘政治的避险情绪，白银夜盘一度大跌，后有所企稳。继续维持中期贵金属多头策略，同时近期国内股汇均跌，黄金配置优势显现。但短期重视风控和资金管理，特别是弹性更大的白银。我们在最新的云策略报告中，提出重视风险的建议。

【有色】有色夜盘整体震荡，或探低回升如铜铝等、或冲高回落如铅等；整体维持铜铝锡多头策略，原核心逻辑尚未改变，但连续上涨后，近期震荡或加大，特别是美元从前期的加强项转为了干扰项。重视资金管理和风控，具体分析见最新云策略报告，其中在本周特别提示了交易风险。

【黑色】夜盘黑色整体震荡，矿石表现偏强。近期市场黑色整体反弹，上游表现明显好于成材，关注今日钢谷网和明日MS的表现和库存报告。

【能源化工】夜盘国际原油震荡，上海原油新高。苯乙烯继续强势，上游纯苯强势、苯乙烯库存去化和下游需求复苏等共振的逻辑未变，维持做多策略，但持续上涨后，盘面震荡或加剧，建议重视风控和持仓管理。具体分析见近期的云策略报告。

【农产品】夜盘豆粕一改昨日白天盘的强势，冲高回落，悉数抹掉连续两日的涨幅。隔夜美豆小幅下跌，收盘创6周来的新低。



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

