



华鑫期货每日晨报

2024年6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、央行发布金融数据显示，今年前5个月，人民币贷款增加11.14万亿元，其中5月新增贷款接近万亿元水平。社会融资规模增量累计为14.8万亿元，其中5月增量为2.06万亿元左右，一举扭转4月新增社融为负的情形。5月末，M2同比增长7%，M1同比下降4.2%。权威人士表示，金融存量数据变化不宜以同比多增方式来衡量，应逐步淡化对金融总量指标的关注，未来的政策调控方向会更加注重盘活存量资金。数据还显示，5月新发企业贷款和个人住房贷款利率分别在3.7%和3.6%左右，同比分别下降25个基点和53个基点，均处于历史低位。分析人士表示，当前我国政策利率较低，货币政策对实体经济的支持是稳固的，未来利率下调仍有空间，但进一步降息也面临内外部“双重约束”。

2、本周全球市场大事不断！国内方面，中国5月工业生产、投资、消费及房价等重磅数据将公布；MLF利率及LPR再迎调整窗口期；2024陆家嘴论坛将举办，证监会将发布资本市场相关政策措施；深交所将调整部分指数样本股；北交所重启IPO审核；华为开发者大会举行，将发布盘古大模型5.0。国际方面，新一轮“央行超级周”开启，美国零售数据考验经济韧性；美股6月19日因六月节休市一日；欧美及日本6月制造业、服务业PMI等数据将公布。

资本市场

1、上周五国内股市

A股早盘弱势整理，午后券商引领大金融发力，三大指数放量反弹，创业板指更为活跃。截至收盘，上证指数涨0.12%报3032.63点，深证成指涨0.5%，创业板指涨0.76%，科创50指数跌0.62%，万得全A涨0.34%，万得双创涨0.01%。市场成交额8508.1亿元。北向资金净卖出47.35亿元，连续6日净卖出；长江电力遭大幅净卖出17.2亿元，药明康德、交通银行罕见遭大额净卖出逾16亿元，晶科能源遭减仓近14亿元，佰维存储、中国核电也均遭减仓超9亿元，宁德时代、中际旭创、迈瑞医疗分获净买入12.08亿、8.07亿和7.37亿元。本周，上证指数累计跌0.61%，录得周线四连阴；创业板指则累计涨0.58%。

香港恒生指数收跌0.94%报17941.78点，周跌2.31%；恒生科技指数跌0.84%报3707.62点，周跌1.72%；恒生国企指数跌0.73%报6374.66点，周跌2.08%。科技、医药、能源板块跌幅居前，工业、内房股上涨，内资券商盘中异动拉升。大市成交1162.24亿港元，南向资金净买入58.07亿港元。



2、上周五美股、美债与汇率

美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌0.15%，标普500指数跌0.04%，纳指涨0.12%，连续五个交易日续创历史收盘新高。波音跌1.91%，陶氏跌1.82%，领跌道指。万得美国TAMAMA科技指数涨0.27%，英伟达涨1.75%，特斯拉跌2.44%。中概股普遍下跌，万物新生跌16.99%，盛美半导体跌7.5%。本周，道指跌0.54%，标普500指数涨1.58%，纳指涨3.24%。

美债收益率收盘涨跌不一，2年期美债收益率涨0.7个基点报4.717%，3年期美债收益率涨0.1个基点报4.446%，5年期美债收益率跌0.6个基点报4.246%，10年期美债收益率跌2个基点报4.229%，30年期美债收益率跌4.4个基点报4.356%。

纽约尾盘，美元指数涨0.28%报105.5267，周涨0.56%。非美货币多数下跌，欧元兑美元跌0.32%报1.0703，周跌0.92%；英镑兑美元跌0.62%报1.2685，周跌0.28%；澳元兑美元跌0.31%报0.6615，周涨0.49%；美元兑日元涨0.23%报157.3855，周涨0.41%；美元兑加元跌0.05%报1.3735，周跌0.22%；美元兑瑞郎跌0.42%报0.8901，周跌0.72%；离岸人民币兑美元跌7个基点报7.271，本周累计跌78个基点。

■ 今日提示

10:00 国家统计局介绍5月国民经济运行情况

20:00 国务院总理李强6月13日至20日对新西兰、澳大利亚和马来西亚进行访问

■ 商品相关信息和夜盘动向（按上周五结算价）

1、商品相关信息：

上期所发布通知，自6月18日交易（即6月17日晚夜盘）起，丁二烯橡胶期货BR2407、BR2408合约日内平今仓交易手续费调整为成交金额的万分之一。

2、夜盘动向：（按上周五结算价）

国内商品期货夜盘收盘，能源化工品整体走低，20号胶跌2.43%，橡胶跌1.89%，玻璃跌1.64%，原油跌0.18%。黑色系、农产品涨跌不一。基本金属多数下跌，氧化铝跌2.40%，沪锌跌1.12%，沪锡跌0.83%，沪铝跌0.80%，不锈钢跌0.54%，沪铜跌0.49%，沪镍跌0.45%，沪铅涨0.30%。沪金涨1.19%，沪银涨1.64%。



策略参考和回顾

1、金融

【股指】上周科技成长强于权重，期指方面IC和IMF反弹0.49%和0.94%，而IH和IF分别0.82%和1.14%。周五盘后公布了5月份国内主要金融数据，如M1、M2、社融等数据，其中M1同比增速-4.2%，再创历史新低，M1与M2剪刀差继续扩大，而社融方面虽然小幅反弹，但数据显示，增加额主要是来自于政府端，而来自于企业端的依然处于下降，代表最活跃资金的M1和社会融资数据不佳，显示实体经济复苏持续弱于预期。关注周一市场对于周五盘后数据的解读。

【贵金属】周五夜盘金银均小幅反弹。上周国际贵金属有三个重要事件影响市场，其一是周三晚间，美国CPI数据低于预期，市场重燃美联储降息预期，美元一度跳水，国际贵金属跳涨，但之后美联储议息会议内容偏于鹰派，导致当日美元再度反弹，国际贵金属冲高回落。其二是欧洲议会选举，极右势力增强，法国总统马克龙计划提前举行议会选举，甚至有欧盟官员认为法国面临脱欧风险，欧洲大国-法国政局动荡，导致法国股市大跌，并拖累整体欧洲股市下行，上周法国CAC40指数跌幅超6%，欧洲50指数下跌超过4%，美元兑欧元从上周0.9256升至0.9342，美股一度受到拖累，但美股凭借科技龙头如英伟达、苹果的良好表现，支持了纳斯达克再创历史新高。欧洲政局动荡，增强了全球金融市场的避险交易，促成了黄金与美元形呈振上涨局面。其三是沙特与美国长达50年的石油美元协议终结，沙特未再续约，这也增加了全球金融市场不确定性，吸引了黄金的避险交易。

但相比于国际黄金的表现，国内走势相对弱势，一周上期所黄金主力8月合约下跌2.46%，即使加周五晚间上涨0.89%的幅度，也较端午假日前下跌了接近1.6%，而上周COMEX金上涨超过1%。内外盘的白银表现差别更大，国际白银基本围绕国际黄金波动，涨幅比较接近，但上期白银弹性明显高于黄金，跌幅更大。国内金银均弱于外盘的原因总结有三：1) 白银在国内更作为工业金属，与经济预期相关，国内近期的经济数据和金融数据均低于预期。2) 近期欧盟宣布，对中国电动汽车最高加征38.1%关税，国内市场对于工业品需求下降的预期抬头。3) 最新5月数据显示，我国央行黄金储备增持暂停，该利空影响继续在中消化。

对于后市，我们维持对于黄金的中长期配置策略未变，但牛市也会有调整，黄金处于高位，价格动荡难免，建议等待或者控制仓位进行交易。

【有色】夜盘有色整体继续回落，除沪铅外，其他有色均下跌。市场消化周五盘后国内公布的偏弱的金融数据。近期维持弱震荡，金融属性弱化后，高库存压制价格反弹。具体分析见最新的有色周报。

2、商品

【黑色金属】周五夜盘黑色金属收跌，短期国内高温天气与强降雨天气或导致建筑钢材需求放缓，日均铁水产量下降，钢材生产成本下移，预计钢价震荡偏弱运行。



【农产品】夜盘三大油脂偏弱，双粕走势偏强。USDA将于今日公布作物生长报告，市场预测大豆优良率或将小幅下降，美国中西部将迎来热浪天气，给新作大豆带来压力。受ICE油菜籽跌幅影响，菜油行情依旧偏弱，预计短期内油脂油料维持震荡走势。



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。

侯梦倩

期货从业资格：F3070960

投资咨询资格：Z0017338

邮箱：houmq@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

