



华鑫期货每日晨报

2024年7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、央行将会启动持境外机构缴纳互换通保证金

中国人民银行表示，将会启动支持境外机构使用债券通北向债券，缴纳互换通保证金的业务。香港金融管理局和香港证监会对此表示欢迎。香港金管局总裁余伟文表示，已与人民银行达成一致意见，支持境外投资者使用通过债券通“北向通”下持有的在岸国债及政策性金融债，作为互换通的履约抵押品，让投资者有更多非现金抵押品的选择。香港证监会行政总裁梁凤仪补充，香港证监会将指导香港场外结算有限公司等基础设施机构，推动相关准备工作，预料可于今年年底前正式落地。

2、融券变相T+0再迎“紧箍咒”

融券变相T+0再迎“紧箍咒”。东兴证券官网显示，东兴证券于7月8日下发一则“关于启用融券变相T+0交易限制功能的公告”，称此举是“为进一步落实证监会关于严禁利用融券实施变相T+0交易要求”，拟于7月15日启用融券变相T+0交易限制功能：一是客户在同一交易日内，进行两融标的融券卖出操作后，无法就同一标的进行担保品买入或融资买入操作；二是客户在同一交易日内，进行担保品买入或融资买入两融标的证券后，无法就同一标的进行融券卖出操作。

3、美国通胀数据朝着2%目标有一定的进展

美联储主席鲍威尔在参议院发表半年度货币政策证词时表示，近期通胀数据显示通胀朝着2%目标有一定的进展。在美联储对通胀持续朝向2%的信心增强之前，降息政策并不合适；过早、过多放松政策可能会损害通胀进展。鲍威尔的讲话公布后，美元指数短线上涨，美股三大指数一度下挫，半导体板块继续大涨。

资本市场

1、昨日A股与港股市场

A股三大指数集体反弹，均涨超1%，量能同步放大。TMT行业全面爆发，电子元器件、通信设备、电脑硬件方向领涨；券商股崛起，红塔证券涨停；市场逾4200股上涨。截至收盘，上证指数涨1.26%报2959.37点，深证成指涨1.68%，创业板指涨1.43%，科创50涨2.51%，北证50涨1.35%，万得全A涨



1.6%，万得双创涨2.08%。市场成交额7271.6亿元，北向资金实际净买入141.11亿元，中兴通讯获净买入7.39亿元居首，伊利股份遭净卖出3.44亿元最多。

香港恒生指数基本平收报17523.23点，恒生科技指数涨0.96%，恒生国企指数跌0.14%。消费电子、半导体表现强势，舜宇光学科技涨近8%，比亚迪电子涨超6%；鸿腾精密大涨超21%。医药、能源、地产板块走弱，荣昌生物大跌逾20%，中国建材跌近14%。大市成交943.33亿港元，南向资金净买入36.51亿港元，中国移动获净买入2.35亿港元居首，汇丰控股遭净卖出3.03亿港元最多。中国台湾加权指数收盘涨0.09%，报23900.08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0.13%报39291.97点，标普500指数涨0.07%报5576.98点，纳指涨0.14%报18429.29点。其中，标普500指数、纳指均录得连续第六日上涨，并续创收盘新高。陶氏跌2.35%，赛富时跌1.78%，领跌道指。万得美国TAMAMA科技指数涨0.44%，特斯拉涨3.71%，连续十个交易日上涨，创一年来最长连涨，英伟达涨2.48%。中概股普遍上涨，能链智电涨68.39%，陆金所控股涨16.73%。

美债收益率收盘涨跌不一，2年期美债收益率跌0.4个基点报4.637%，3年期美债收益率跌0.6个基点报4.416%，5年期美债收益率涨0.2个基点报4.249%，10年期美债收益率涨1.6个基点报4.301%，30年期美债收益率涨2.3个基点报4.491%。

纽约尾盘，美元指数涨0.1%报105.13，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌0.1%报1.0814，英镑兑美元跌0.15%报1.2786，澳元兑美元涨0.06%报0.6741，美元兑日元涨0.31%报161.33，美元兑瑞郎涨0.03%报0.8979，离岸人民币对美元跌29个基点报7.2886。

■ 今日提示

9:30 中国6月CPI/PPI

22:30 美国上周EIA原油库存、库欣原油库存、战略石油储备库存

■ 商品相关信息和夜盘动向（按昨日结算价）

1、商品相关信息：

广期所副总经理冷冰表示，目前已形成铂钯合约设计草案，下一步将加快铂钯期货合约研发工作。



EIA短期能源展望报告：预计2024年布伦特价格为86美元/桶，此前预期为84美元/桶；预计2025年布伦特价格为88美元/桶，此前预期为85美元/桶；预计2024年WTI原油价格为82美元/桶，此前预期为80美元/桶；预计2025年WTI原油价格为84美元/桶，此前预期为81美元/桶。

2、夜盘动向：（按昨日结算价）

国内商品期货夜盘收盘普遍下跌，能源化工品多数下跌，丁二烯橡胶跌1.47%，原油跌1.15%，苯乙烯、LPG跌近1%。黑色系全线下跌。农产品普遍下跌，菜油跌1.99%，菜粕跌1.83%，豆油跌1.69%，棕榈油跌1.64%，豆二跌1.28%。基本金属多数收跌，沪镍跌2.07%，沪铅跌1.04%，氧化铝跌1.04%，不锈钢跌0.74%，沪锌跌0.59%，沪铜跌0.56%。沪金涨0.03%，沪银涨0.09%。

策略参考和回顾

【期指】昨日权益类市场探底回升，上证跌近2900，创本轮调整新低，11点左右，多只中证1000ETF快速放量，如南方中证1000ETF（512100）、华夏中证1000ETF（159845）、广发中证1000ETF（560010）。午后各指数继续整体上扬，芯片和消费电子等板块爆发，两市成交7245亿元，较前一交易日明显放量。上证涨超1%，创业板上涨超1.4%，科创板50上涨超2.5%。期指普涨，IM和IC涨超2%，IF和IH涨超1%。近期美股市场中，芯片股持续爆发，全球半导体行业进入景气复苏周期，关注国内芯片股的表现。昨日市场放量，短期有筑底迹象，连续下跌后的IM，具备价格向上弹性，而IF和IH具备估值优势。

【贵金属】夜盘美联储主席鲍威尔在美国参议院发表半年度货币政策证词，就货币政策和银行监管等问题接受质询。鲍威尔表示，近期通胀数据显示通胀朝着2%目标有一定的进展。在美联储对通胀持续朝向2%的信心增强之前，降息政策并不合适；过早、过多放松政策可能会损害通胀进展。

市场解读鲍威尔讲话偏空，美元反弹，贵金属跳水，下半夜，贵金属企稳反弹。市场逐步聚焦周四将公布的美国CPI。维持对于贵金属特别是黄金的多配策略，而基于其价格处于高位，建议重视持仓管理和风控。具体分析见近期贵金属周报和云策略报告。

【有色】夜盘有色整体调整，鲍威尔讲话后，美元反弹，限制基本金属。除美元影响外，市场也关注未来需求端的变化。今早统计局将公布6月国内CPI和PPI数据，建议特别关注PPI同比和环比数据能否进一步改观。近期有色小金属锡表现偏强，除了锡矿因素仍在外，全球半导体芯片行业处于复苏周期，有利于锡需求的回升。但注意，锡持续强势，也需要整体氛围的支持，若有色特别是铜偏弱的背景下，锡的一枝独秀或也许保持谨慎。具体分析见近期有色周报和云策略报告。



【黑色金属】夜盘黑色金属小幅收跌，短期南方强降雨天气导致建筑钢材需求放缓。上周247家钢厂日均铁水产量接近240万吨铁矿港口库存继续增长，钢材产量较高，钢材开始累库。市场对三中全会有预期，预计短期钢材价格偏弱震荡运行。

【农产品】夜盘油脂油料维持弱势。棕榈油豆油已连续六日大幅下跌，触及一周内的低点，MPOA数据显示马来6月毛棕榈油产量环比下降5.66%，但SPPOMA数据显示7月1-5日马来棕榈油产量环比增加58.36%，等待今日公布的MPOB月度供需报告是否能给棕榈油带来利好。美豆持续走弱，国内豆类市场疲软，当前豆棕价差为负，豆油的大幅下挫也使棕榈油的性价比降低。



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。

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

