



华鑫期货每日晨报

2024年7月11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、CPI同比上涨、环比下降

国家统计局发布数据显示，6月，消费市场供应总体充足，全国CPI同比上涨0.2%，环比季节性下降0.2%；扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨0.6%，涨幅与上月相同，继续保持温和上涨。此外，受国际大宗商品价格波动及国内部分工业品市场需求不足等因素影响，6月PPI环比有所下降，由上月上涨0.2%转为下降0.2%；同比下降0.8%，降幅继续收窄。1-6月平均，全国CPI比上年同期上涨0.1%，PPI比上年同期下降2.1%。

2、证监会依法批准中证金融公司暂停转融券业务

证监会依法批准中证金融公司暂停转融券业务的申请，自2024年7月11日起实施。存量转融券合约可以展期，但不得晚于9月30日了结。同时，批准证券交易所将融券保证金比例由不得低于80%上调至100%，私募证券投资基金参与融券的保证金比例由不得低于100%上调至120%，自2024年7月22日起实施。随后，中证金融公司发布通知，决定自2024年7月11日起暂停转融券业务；存量转融券合约可以依法存续和展期，但不得晚于2024年9月30日归还了结。沪深北交易所也集体宣布调整融券交易保证金比例，投资者融券卖出时，融券保证金比例不得低于100%；其中，投资者为私募证券投资基金的，融券卖出时，融券保证金比例不得低于120%；自2024年7月22日起施行。

3、美联储主席鲍威尔表示可在通胀下降至2%前降息

美联储主席鲍威尔参加国会听证会时表示，美联储无需等到通胀降至2%下方了才降息。对于降息问题，脑海中并没有具体的通胀数值。在缩表问题上“还需努力”。美联储在资产负债表规模方面并没有具体的目标。美联储将根据经验找到合适的资产负债表水平。对通胀正在朝着2%目标可持续地回落还没有足够的信心。所有通胀预期指标都处于2%附近。

资本市场

1、昨日A股与港股市场

A股三大指数震荡收跌，煤炭股领跌，文化传媒板块走低；无人驾驶概念爆发，车路云方向领涨，新能源车概念股同步走强，食品安全、MR概念股活跃。截至收盘，上证指数跌0.68%报2939.36点，



深证成指跌0.1%，创业板指跌0.06%，科创50涨0.07%，北证50跌0.2%，万得全A跌0.42%，万得A500跌0.5%。市场成交额6801.1亿元，北向资金净卖出17.83亿元，五粮液遭净卖出4.14亿元最多，长江电力获净买入2.63亿元居首。

香港恒生指数跌0.29%报17471.67点，恒生科技指数跌0.01%，恒生中国企业指数跌0.39%。原材料、能源股下挫，中国宏桥跌近7%领跌蓝筹，中国神华跌近5%；百度集团涨超10%，农夫山泉涨逾4%。大市成交1023.4亿港元，南向资金净买入8.65亿港元，中国移动获净买入2.11亿港元居首，中国海洋石油遭净卖出3.19亿港元最多。中国台湾加权指数收盘涨0.45%，报24007.08点，续创历史收盘新高。

2、昨日美股、美债与汇率

美国三大股指全线收涨，道指涨1.09%报39721.36点，标普500指数涨1.02%报5633.91点，纳指涨1.18%报18647.45点。其中，标普500指数、纳指均录得连续第七日上涨，并续创历史新高。3M公司涨2.04%，家得宝涨2.03%，领涨道指。万得美国TAMAMA科技指数涨1.46%，英伟达涨2.69%，特斯拉涨0.35%。中概股涨跌不一，能链智电涨44%，世纪互联跌6.64%。

美债收益率集体收跌，2年期美债收益率跌0.7个基点报4.63%，3年期美债收益率跌2.4个基点报4.392%，5年期美债收益率跌0.7个基点报4.242%，10年期美债收益率跌1.2个基点报4.289%，30年期美债收益率跌1.2个基点报4.479%。

纽约尾盘，美元指数跌0.12%报105.00，非美货币涨跌不一，欧元兑美元涨0.15%报1.0830，英镑兑美元涨0.49%报1.2849，澳元兑美元涨0.1%报0.6748，美元兑日元涨0.21%报161.68，美元兑瑞郎涨0.19%报0.8996，离岸人民币对美元跌40个基点报7.2926。

■ 今日提示

20:30 美国至7月6日当周初请失业金人数

■ 商品相关信息和夜盘动向（按昨日结算价）

1、商品相关信息：

欧佩克月报称，预计2024年全球原油需求增速为225万桶/日，预计2025年全球原油需求增速为185万桶/日，均与上月预期持平。



EIA报告：上周美国原油出口减少40.2万桶/日至399.9万桶/日；美国上周国内原油产量增加10万桶至1330万桶/日；上周美国战略石油储备（SPR）库存增加47.7万桶至3.731亿桶，增幅0.13%。

2、夜盘动向：（按昨日结算价）

国内商品期货夜盘收盘涨跌不一，能源化工品多数上涨，甲醇涨1.18%，20号胶涨近1%，纯碱跌2.35%。黑色系全线下跌。农产品普遍下跌，菜油跌0.74%。基本金属涨跌不一，沪锡涨1.58%，沪锌涨0.45%，沪铜涨0.19%，沪铝跌0.4%，沪铅跌0.56%，不锈钢跌0.75%，沪镍跌1.12%，氧化铝跌2.9%。

策略参考和回顾

【期指】昨权益类市场未能延续昨日的反弹，白天盘震荡后下行，午后跌幅有所扩大，主要指数多呈下跌，唯科创50小幅反弹，沪深北三市成交总量较昨小幅下降。各期指均冲高回落，收盘小幅下跌。昨日盘中特点是前期高股息股板块出现了部分瓦解，特别是煤炭股，诱发因素是煤炭股今年业绩不佳，后期需要注意红利股抱团现象是否出现进一步瓦解。

昨日盘后证监会暂停转融券业务，短期对市场构成利多，周初以来的反弹或将延续，注意IC和IM的高弹性。隔夜美股纳斯达克和标普大涨，再创历史新高，英伟达、微软等科技股领涨市场。

【贵金属】夜盘美元小幅回落，鲍维尔在国会听证会最新讲话谈及降息前景时说，美联储无需等通胀降至2%以下才降息，对于降息问题，其并没有具体的通胀数据。而谈及资产负债表时说，在缩表问题上需继续努力，美联储在资产负债表规模方面并没有具体的目标，美联储将根据经验找到合适的负债表水平。讲话内容偏于鸽派，黄金一度反弹，但之后有所回落，市场重新开始聚焦周四晚间美国CPI数据的公布。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】夜盘有色除镍外整体反弹，其中锡继续领涨市场，全球半导体芯片行业处于复苏周期，有利于锡需求的回升，同时锡矿因素依然困扰锡的供给。但也应注意，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，锡的一枝独秀也难延续比如昨日午后，锡也受到周边特别是铜下行的拖累。具体分析见近期有色周报和云策略报告。

【黑色金属】夜盘黑色金属小幅反弹，美联储主席表示可在通胀下降至2%前降息。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，但跌势有所减缓。ITS和AmSpec Agri周三发布数据显示，7月1-10日马来西亚棕榈油出口环比增幅分别为82.1%和85.9%。棕榈油进入传统增产季，美豆延续跌势，价格继续创新低，加上国内油脂油料供应充足，油粕暂时缺乏上涨动力。



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

