



华鑫期货每日晨报

2024年9月4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、《上海市关于进一步加大力度推进消费品以旧换新工作实施方案》

《上海市关于进一步加大力度推进消费品以旧换新工作实施方案》发布。从该方案可以看出，个人消费者乘用车置换更新和家电产品以旧换新等方面得到重点支持。具体来看，购买符合条件的新能源乘用车补贴标准提高至2万元，购买2.0升及以下排量燃油乘用车补贴1.5万元；对个人消费者购买符合要求的沙发、床垫、橱柜等家电、家装、家居产品按销售价格的15%予以补贴。今年3月，国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》。随后，商务部等14部门印发《推动消费品以旧换新行动方案》，明确了消费品以旧换新的具体任务。近日，北京、湖北、青海、山东、云南、湖北、广东、湖南、江苏、广西等多地相继落实新政，推动消费品以旧换新，进一步激活消费市场。

2、美国8月标普全球制造业PMI终值47.9

美国8月标普全球制造业PMI终值47.9，预期48.1，初值48.0，7月终值49.6。美国8月ISM制造业PMI为47.2，预期47.5，前值46.8。

资本市场

1、昨日A股与港股市场

A股三大股指走势分化，深成指和创业板指涨超1%，沪指盘中失守2800点再创本轮调整新低。中船系、电子烟、AI应用方向、华为、锂电池等概念股表现出色；银行股再度走弱，石油、煤炭、电力板块亦表现低迷。截至收盘，上证指数跌0.29%报2802.98点，深证成指涨1.17%，创业板指涨1.26%，科创50涨0.74%，北证50涨0.76%，万得全A涨0.64%，万得A500涨0.52%。市场成交额5827.8亿元，场内近4000股上涨。

香港恒生指数收跌0.23%报17651.49点，恒生科技指数涨0.29%，恒生国企指数跌0.13%。原材料、金融、公用事业板块跌幅居前。科技、汽车、工业板块上涨，光伏股走强。大市成交缩至793.15亿港元，南向资金净买入26.19亿港元，建设银行获净买入3.87亿港元居首，中国台湾加权指数收盘跌0.51%报22092.21点。



2、昨日美股、美债与汇率

美国三大股指全线收跌，道指跌1.51%报40936.93点，标普500指数跌2.12%报5528.93点，纳指跌3.26%报17136.3点，三大指数均创8月5日以来最大单日跌幅。英特尔跌8.8%，波音跌7.34%，领跌道指。万得美国TAMAMA科技指数跌3.66%，英伟达跌9.53%，创4月下旬以来最大单日跌幅，市值蒸发2790亿美元，特斯拉跌1.64%。中概股多数下跌，比特数字跌12.11%，盛美半导体跌7.4%。

美债收益率全线收跌，2年期美债收益率跌5.8个基点报3.873%，3年期美债收益率跌5.8个基点报3.731%，5年期美债收益率跌6.9个基点报3.646%，10年期美债收益率跌7.6个基点报3.838%，30年期美债收益率跌7.2个基点报4.126%。

纽约尾盘，美元指数涨0.1%报101.75，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌0.27%报1.1043，英镑兑美元跌0.24%报1.3115，澳元兑美元跌1.11%报0.6711，美元兑日元跌0.97%报145.47，美元兑瑞郎跌0.15%报0.8503，离岸人民币对美元跌43个基点报7.1209。

■ 今日提示

■ 商品相关信息和夜盘动向（按昨日结算价）

1、商品相关信息：

上期综合业务平台浙油中心报价专区基差报价功能正式上线。基差报价品种为燃料油、天然橡胶、石油沥青、原油，相关交易、结算、交收等事项由浙江国际油气交易中心进行。

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，原油跌3.82%，燃油跌3.31%，LPG跌2.09%，苯乙烯跌1.35%，短纤跌1.14%，甲醇跌1.05%，PTA跌1.01%。黑色系全线下跌，焦煤跌2.79%，焦炭跌2.07%，螺纹钢跌1.85%，铁矿石跌1.76%，热卷跌1.57%。农产品多数上涨，菜粕涨5.33%，菜油涨2.25%，棉花涨1.46%，棉纱涨1.19%，粳米涨近1%。基本金属全线收跌，沪铜跌1.74%，沪镍跌1.72%，沪锡跌1.41%，沪铝跌0.72%，不锈钢跌0.55%，沪铅跌0.41%。沪金跌0.22%，沪银跌1.52%。



策略参考和回顾

【股指】昨A股再现明显分化，银行保险电力煤炭等权重股拖累上证跌0.29%至2802.98点，而深成指和创业板上涨超1%，两市成交5806亿元，较周一缩量超过1200亿元，超3900只个股上涨，全A平均股价14.77，上涨1.49%。期指中，IH下跌，创本轮调整新低，而IF、IC和IM均上扬，其中IC涨近1%。市场严重分化阶段，操作难度较大，继续观望。

隔夜美股大跌，“七巨头”均下行，其中英伟达跌近10%，纳指跌超3%，市场有重回美国经济硬着陆的担忧。美国ISM制造业PMI虽然小幅反弹，但仍连续5个月处于50之下，市场对于美联储经济硬着陆担忧有所回归。昨天日本央行行长重申若数据符合预期，将继续加息，市场由此担忧，日元一旦继续加息，引发新一轮套息交易的回补，是否会重蹈8月初全球市场的系统性风险。

【贵金属】夜盘沪金向下回调后震荡攀升。主力10月收于570.12，跌幅为0.22%。沪银主力收于7130，跌幅为1.52%。金银分化，纳指科技股大跌，叠加国内制造业数据持续下行，或将使工业金属白银承压。由于美联储维持货币稳定，美元企稳，压制了贵金属上行的空间，短期沪金将维持高位震荡甚至回调。基于价格处于高位，建议重视仓位管理，目前沪金仍处于550-580之间震荡。

【有色】夜盘除铅锌外，其他有色均下行，并创近期新低，从本周开始，有色从前期的反弹，转入跌势，周末国内制造业数据继续下行，使工业品包括有色金属有重新进入衰退交易的迹象，同时外围环境复杂，市场从前期聚焦美联储降息，重新回归到了经济面。

【黑色金属】夜盘螺纹热卷收跌。宏观方面，欧元区、美国与中国8月制造业PMI均处于收缩区间。产业方面，国内建筑钢需求与制造业钢材需求同比明显下降，热卷产量与库存均较高，压力较大。钢厂减产，炉料价格偏弱，预计短期钢价偏弱运行。

【原油】夜盘油价大跌。据彭博社报道，解决利比亚原油生产和出口停顿争端的协议即将达成，油价受次影响跌至年内最低点。此外，近期美国和欧洲预期的经济疲软也导致全球石油需求疲软，对原油需求的担忧也使得油价下跌。

【农产品】夜盘油粕走势分化。反倾销情绪继续发酵，菜系维持强势，菜粕涨幅5.33%，菜油涨幅2.25%，豆粕价格有所回落，菜粕价格上涨可能增加其他粕类对其的替代，短期内菜系价格可能偏强，但中长期影响或许有限，后续继续关注反倾销调查的执行力度。棕榈油震荡收跌，棕榈油进口利润有所好转，企业买船增多，国内供应有所增加。预计短期内油脂维持震荡走势。



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

