



华鑫期货每日晨报

2024年9月26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9月25日开展3000亿元MLF操作，最高投标利率2.30%，最低投标利率1.90%，中标利率2.00%，较上次下调30BP。操作后，中期借贷便利余额为68780亿元。由于当月有5910亿元MLF到期，9月MLF净回笼2910亿元。业内权威专家表示，MLF减量续作主要是配合央行降准，保持流动性合理充裕。同时，央行首次公布MLF投标价格，操作透明度进一步提高。

资本市场

1、昨日A股与港股市场

周三A股大幅跳空高开后逐级回落，多元金融板块全天强势，基建、传媒行业开启补涨，破净股集体大涨。截至收盘，上证指数涨1.16%报2896.31点，盘中一度站上2900点；深证成指涨1.21%，创业板指涨1.62%，北证50涨1.21%，科创50涨0.04%，万得全A涨1.27%，万得A500涨1.34%。市场成交额达1.16万亿元，创4月29日以来新高。

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0.7%报41914.75点，标普500指数跌0.19%报5722.26点，纳指涨0.04%报18082.21点。安进跌超5%，雪佛龙跌逾2%，领跌道指。万得美国TAMAMA科技指数涨0.42%，英伟达涨超2%，特斯拉涨逾1%。中概股普遍下跌，世纪互联跌近7%，阿特斯太阳能跌超6%。

美债收益率普遍收涨，2年期美债收益率涨2.1个基点报3.567%，3年期美债收益率涨5.3个基点报3.496%，5年期美债收益率涨5.6个基点报3.53%，10年期美债收益率涨5.6个基点报3.79%，30年期美债收益率涨5.6个基点报4.143%。

纽约尾盘，美元指数涨0.57%报100.93，非美货币普遍下跌，欧元兑美元跌0.42%报1.1133，英镑兑美元跌0.67%报1.3324，澳元兑美元跌1%报0.6824，美元兑日元涨1.07%报144.75，美元兑瑞郎涨0.84%报0.8504，离岸人民币对美元跌218个基点报7.0327。

■ 今日提示

09:20 中国央行公开市场有5236亿元逆回购到期

23:20 美国财长耶伦发表讲话

■ 商品相关信息和夜盘动向（按昨日结算价）



1、商品相关信息：

EIA报告：上周美国原油库存减少447.1万桶，出口减少69.2万桶/日至389.7万桶/日，原油产量维持在1320万桶/日不变；战略石油储备（SPR）库存增加128.7万桶至3.819亿桶。

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，沥青跌1.6%，丁二烯橡胶跌1.24%，燃油跌1.11%，纸浆跌1.1%，苯乙烯跌1.01%，纯碱涨1.21%，原油涨0.73%。黑色系涨跌不一。农产品涨跌互现，棕榈油涨1.69%，豆油涨1.22%，玉米淀粉跌2.03%。基本金属多数收跌，沪锡跌2.23%，沪铝跌0.55%，不锈钢跌0.41%，沪锌跌0.31%，沪铜跌0.13%，沪铅涨0.03%，沪镍涨0.26%。沪金涨0.58%，沪银涨1.18%。

■ 策略参考和回顾

【期指】昨日A股整体冲高回落，上证一度上涨超3%，创业板盘中上涨超4%，午后各指数震荡下行，收盘时，上证上涨1.16%至2896.31，深成指涨1.21%至8537.73点，创业板上涨1.62%至1641.54点，上证50上涨1.45%，全市场成交11617亿元，放量1873亿元，沪深两市超4100只个股上涨，全A平均股价14.93，涨0.88%。昨日市场大幅高开后冲高，午后震荡下行，短期获利盘在节前兑现。本次政策信号明确，对资本市场构成中长期利好，同期叠加目前股市整体估值偏低，中期底部或已形成，短期震荡后，有望延续反弹走势。

【有色】夜盘铜铝锌等主要金属冲高回落，国庆假日前已不足3个交易日，市场交投偏于谨慎，震荡减仓或是短期市场的特征。在宏观整体偏暖的前提下，部分供需基本面转向的有色金属，如铜铝锌等表现偏强，但连续冲高后，盘面也会出现节前兑现的特征。具体有色的分析可见近期的有色周报。

【贵金属】沪金夜盘再次创价格新高601.96，沪金夜盘震荡上升，主力收于601.06，涨幅为0.58%。沪银主力收于7834，涨幅为1.18%。昨日夜盘商品多数下跌，市场宏观情绪逐渐消散，黄金避险因素存在叠加央行释放流动性转宽，进一步推高金价。基于黄金价格处于高位，建议重视仓位管理，警惕节前短期市场投资者节前兑现对价格造成的冲击。

【原油】夜盘油价冲高回落后小幅反弹。尽管央行出台了刺激政策，但市场对原油需求担忧仍存。昨晚传出利比亚各派签署协议，央行危机得到解决为油价带来压力。另外周三EIA数据显示上周美国原油库存下降，这又为油价提供了支撑，油价小幅反弹。油价短期强势并未改变原油市场整体弱势局面，预计油价仍震荡反复。

【黑色金属】周三夜盘螺纹热卷震荡收小阳线。宏观方面，周一利多政策做多情绪得到释放，产业方面，钢材供需均弱，热卷价格升水100元左右，期现套利活跃，预计节前钢材期货价震荡调整。



【农产品】夜盘三大油脂强势，双粕延续弱势。棕榈油再次刷新近两年高点，价格突破8500关口，棕榈油面临出口增加而产地产量减产的压力，领涨三大油脂。CBOT大豆震荡收涨，双粕跌幅有所收窄，但油粕比继续突破新高。国庆节前市场避险情绪或集中，预计油粕偏震荡走势。



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

