



# 华鑫期货每日晨报

2024年9月27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、 中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势，部署下一步经济工作。会议强调，要加大财政货币政策逆周期调节力度。要发行使用好超长期特别国债和地方政府专项债，更好发挥政府投资带动作用。要降低存款准备金率，实施有力度的降息。要促进房地产市场止跌回稳，对商品房建设要严控增量、优化存量、提高质量，加大“白名单”项目贷款投放力度。要回应群众关切，调整住房限购政策，降低存量房贷利率，抓紧完善土地、财税、金融等政策。要努力提振资本市场，大力引导中长期资金入市，打通社保、保险、理财等资金入市堵点。要支持上市公司并购重组，稳步推进公募基金改革，研究出台保护中小投资者的政策措施。
- 2、 央行公告，中国人民银行坚持支持性的货币政策立场，加大货币政策调控强度，提高货币政策调控精准性，为中国经济稳定增长和高质量发展创造良好的货币金融环境。中国人民银行决定：自2024年9月27日起，下调金融机构存款准备金率0.5个百分点（不含已执行5%存款准备金率的金融机构）。本次下调后，金融机构加权平均存款准备金率约为6.6%。
- 3、 央行公告，为加大货币政策逆周期调节力度，支持经济稳定增长，从9月27日起，公开市场7天期逆回购操作利率由此前的1.70%调整为1.50%。公开市场14天期逆回购和临时正、逆回购的操作利率继续在公开市场7天期逆回购操作利率上加减点确定，加减点幅度保持不变。

### 资本市场

#### 1、 昨日A股与港股市场

周四A股午后开启狂飙模式，上证指数强势收复3000点，全天超5100股上涨，核心资产掀涨停潮，鹏华中证酒ETF历史首次涨停，五粮液涨停，贵州茅台涨9%；新能源则明显跑输大盘。截至收盘，上证指数涨3.61%报3000.95点，深证成指涨4.44%，创业板指涨4.42%，北证50涨2.97%，科创50涨3.87%，万得全A涨4.01%，万得A500涨4.39%。市场成交额1.17万亿元，连续2天破万亿。



港股三大指数全天单边走强，恒生指数收涨4.16%报19924.58点，创去年8月以来高位；恒生科技指数涨7.27%，恒生国企指数涨4.75%；大市成交3028.7亿港元，创两年半新高。权重板块全线走强，大消费、地产、科技涨幅居前，龙湖集团飙升28%。南向资金净买入59.93亿港元，阿里巴巴获净买入58.6亿港元，中国海洋石油遭净卖出11亿港元。

## 2、昨日美股、美债与汇率

美国三大股指全线收涨，道指涨0.62%报42175.11点，标普500指数涨0.4%报5745.37点，再创历史新高，纳指涨0.6%报18190.29点。陶氏、卡特彼勒涨超3%，领涨道指。万得美国TAMAMA科技指数涨0.1%，谷歌、苹果小幅上涨。中概股普遍上涨，房多多涨近110%，高途集团涨逾27%。

美债收益率多数收涨，2年期美债收益率涨7个基点报3.637%，3年期美债收益率涨5.8个基点报3.554%，5年期美债收益率涨4.3个基点报3.573%，10年期美债收益率涨1个基点报3.8%，30年期美债收益率跌0.9个基点报4.134%。

纽约尾盘，美元指数跌0.36%报100.56，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.4%报1.1177，英镑兑美元涨0.68%报1.3415，澳元兑美元涨1.06%报0.6896，美元兑日元涨0.04%报144.82，美元兑瑞郎跌0.49%报0.8462，离岸人民币对美元涨598个基点报6.9730。

## ■ 今日提示

20:30 美国8月核心PCE物价指数

22:00 美国9月一年期通胀率预期终值

## ■ 商品相关信息和夜盘动向（按昨日结算价）

### 1、商品相关信息：

沙特准备放弃原油每桶100美元的非官方价格目标，以增产保份额。同时，利比亚各方达成“妥协”，为原油生产恢复铺路。

### 2、夜盘动向：（按昨日结算价）

国内商品期货夜盘收盘，能源化工品多数上涨，纯碱涨6.08%，玻璃涨3.52%，低硫燃料油跌2.83%，燃油跌2.71%，原油跌1.95%。黑色系全线上涨，焦煤涨4.6%，焦炭、铁矿石涨近3%。农产品普遍上涨，玉米涨2.25%。基本金属多数收涨，沪锌涨2.06%，沪铜涨1.91%，沪铝涨1.15%，沪铅涨0.81%，沪锡涨0.55%，不锈钢涨0.41%，沪镍跌0.18%。沪金跌0.01%，沪银涨0.83%。



## 策略参考和回顾

【综述】继24日央行、金融监管总局和证监会等三部门释放政策信号后，昨26日中央政治局会议更加明确提振经济的措施和资本市场的决心。

我们预计，后期各相关部门将陆续出台相关政策，这对国内经济稳定增长和国内资本市场形成中长期利好，后续投资者需要保持定力和耐心，应对中国资产包括A股和港股坚定看涨，并做中长期配置。对商品市场而言，关注与中国经济景气密切相关的商品如有色、黑色和部分化工品，也应保持中期看涨的观点，后期中美补库周期出现共振，四季度商品价格面临较大的上涨空间。

【期指】昨日午后股市持续上涨，上证收复3000，上涨3.59%，深成指上涨4.43%，创业板上涨4.42%，全市场成交11664亿元，连续三天成交超万亿，两市超5100只个股上涨，全A平均股价15.48，上涨3.72%。各期指上涨在5-6%。市场的超级底部已经形成，投资者应保持定力，持中长期思路。对于期指，短期继续轧空行情，维持做多策略。

【有色】夜盘除小金属镍和锡外，其他有色如铜铝锌铅等均高开高走，持仓保持不同层度地增加，铜铝锌创下了近期新高。目前有色中，铜铝锌的基本面较好，并与宏观形成共振，具体分析见最新几期的有色周报。继续维持做多策略，短期注意临近长假前，市场可能存在减仓压力。

【贵金属】沪金夜盘再次创价格新高602.3，沪金夜盘高位震荡，主力收于600.26，跌幅为0.01%。沪银主力收于7896，涨幅为0.83%。市场风险偏好逐渐回升，黄金本质上作为一种零息债券收益率与波动率不及其他大宗商品。在美联储近期无降息的背景下，金价可能维持高位滞涨。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。

【黑色金属】周四夜盘螺纹热卷创9月以来新高。宏观方面，政治局会议强调要促进房地产市场止跌回稳，并强调要加大财政货币政策逆周期调节力度，中长期利多钢材。产业方面，钢厂利润逐步，修复钢厂复产，焦炭废钢铁矿等炉料价格提涨，钢材生产成本上升。钢材库存处于较低水平，价格弹性大，

节前终端积极补库，预计钢价偏强运行。

【农产品】夜盘油脂油料集体收涨，三大油脂继续大幅上涨，油粕比继续走高。CBOT大豆冲高回落，收1040.25美分/蒲，跌1.23%，USDA周度作物干旱报告显示，截至9月24日美豆约30%的区域受到干旱影响，上周值为33%，去年同期55%。预计短期内油强粕弱或维持。



## 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

