



华鑫期货每日晨报

2024年10月08日

内容:

- 华鑫早间头条
- 今日提示
- 商品相关信息
- 策略参考



■ 华鑫早间头条

宏观与产业

- 1、国新办将于10月8日上午10时举行新闻发布会，请国家发展改革委主任郑栅洁和副主任刘苏社、赵辰昕、李春临、郑备介绍“系统落实一揽子增量政策扎实推动经济向上结构向优、发展态势持续向好”有关情况，并答记者问。
- 2、上交所发布延长接受指定交易申报指令时间的通知，为了进一步提升指定交易业务办理效率，接受指定交易申报指令时间由每个交易日的9:15至9:25、9:30至11:30、13:00至15:00调整为每个交易日的9:15至11:30、13:00至15:00。通知将自2024年10月8日起施行。有市场传言这个时间调整是为取消集合竞价，完全是误读。有私募人士表示，上交所怕积压五分钟在券商的委托单太多，30分集中申报造成拥堵，此次调整为了减轻瞬时接收数据的压力。
- 3、A股国庆休市期间，纳斯达克中国金龙指数（10月1日至4日）涨幅超过11%，香港恒生指数（10月2日至7日）涨幅达到9.3%。值得注意的是，恒生指数年内涨幅超35%，领涨全球市场。从数据来看，2009年至2023年的过去15年间10月份上涨概率达60%。按照数据规律叠加目前市场情绪，10月份A股行情或可期，且目前市场也已具备牛市起点的一些特征。

资本市场

1、港股市场

9月24日至9月30日期间，券商板块累计涨幅达37.38%，日均成交额节节攀升。同时，国庆假期，港股中资券商股板块涨幅超70%。其中，10月2日、3日、4日、7日四个交易日的板块涨跌幅分别为40.09%、-0.17%、7.54%、14.32%。对此，券商分析师普遍认为，内外因素兼具，券商板块行情正在启动。同时，券商板块估值处于历史较低水平，长期配置价值提升，分析师们对该板块行情坚定看好。

2、昨日美股、美债与汇率

美国三大股指全线收跌，道指跌0.94%报41954.24点，标普500指数跌0.96%报5695.94点，纳指跌1.18%报17923.9点。旅行者集团跌超4%，亚马逊跌约3%，领跌道指。万得美国TAMAMA科技指数跌1.4%，特斯拉跌超3%，谷歌跌逾2%。超微电脑涨超15%，创5月15日以来最佳单日表现。中概股涨跌不一，亿航智能涨超21%，声网跌逾13%。



美债收益率集体收涨，2年期美债收益率涨8.8个基点报4.006%，3年期美债收益率涨7.6个基点报3.903%，5年期美债收益率涨7.4个基点报3.871%，10年期美债收益率涨7.1个基点报4.032%，30年期美债收益率涨6.2个基点报4.308%。

纽约尾盘，美元指数跌0.01%报102.49，非美货币表现分化，欧元兑美元跌0.01%报1.0975，英镑兑美元跌0.32%报1.3083，澳元兑美元跌0.57%报0.6757，美元兑日元跌0.36%报148.18，美元兑瑞郎跌0.43%报0.8544，离岸人民币对美元涨275个基点报7.0715。

■ 今日提示

10:00 国新办举行新闻发布会，介绍“系统落实一揽子增量政策，扎实推动经济向上结构向优、发展态势持续向好”有关情况

20:30 美国8月贸易帐

■ 商品相关信息

1、商品相关信息：

中国9月末黄金储备报7280万盎司（约2264.33吨），与上个月持平，连续5个月保持不变。

高盛在报告中指出，如果伊朗原油出口受到干扰，布伦特油价可能会升至90美元区间，涨幅取决于OPEC是否能够弥补供应缺口。高盛预计如果伊朗供应未受影响，布伦特原油将在每桶70-85美元区间波动。高盛预计第四季度布伦特原油平均价格为每桶77美元，2025年平均价格为每桶76美元。

■ 策略参考和回顾

【综述】今早我们或见证“大奇迹日”

长假终于结束，今日恢复交易，此次长假，或是最为特殊的一次，由于国内政策持续利好和海外市场的大幅上涨，以及由于财富效应带动的集中开户潮的出现，权益类市场的每一个参与者对于今天的交易充满期待。从9月30日15点至最新，香港恒生指数上涨超9%，恒生科技股上涨超13%，新加坡A50上涨超20%，美国纳斯达克中国金龙指数上涨超11%，其中港股的券商股和科技股大爆发，有一大批对相应A股大幅折价的H股出现了暴涨，甚至出现了翻倍的现象。之前我们曾经建议过，港股的未来上涨空间或更大，因为其中由于流动性下降导致的折价，估值明显偏低。预计今日A股市场或出现历史罕见现象，即大规模涨停，包括双创中的股票20%涨停和北交所中股票30%涨停。投资者应坚定锚定中国资产。此次中国资产的大爆发，有自身估值偏低、也有政策持续发力甚至是超预期的



作用，特别是24日和26日两次重要会议彻底点燃了市场信心，华鑫期货研究所在24日中午于公众号上，分析了国新办释放的信号，建议持有权益类资产。还有中国资产的安全性，在中国国庆期间，中东乱局升级，世界处于不稳定状态中，而我国在大国重器的加持下，资产的安全性得到了保障！同样是ABC缩写，这次是从ANY BUT CHIINA 到 ALL IN BUY CHINA。盘中可以关注早上10点国新办举行的新闻发布会，发改委将介绍“系统落实一揽子增量政策 扎实推动经济向上结构向优、发展台式持续向好”，并答记者问。

对于商品，特别是工业品，也应保持乐观，特别是国内基本面主导的商品，如黑色产业链、玻璃产业链和PVC产业链等，部分前期跌幅较大，估值偏低的商品，也面临快速向上修复行情，如碳酸锂、工业硅等，国内假日期间，国际原油大幅上涨超过11%，也将带动油系和油系化工大幅上涨，而有色由于受到外盘影响较为明显，近期的波动可能略逊，但可注意小金属镍和锡的表现，因为镍与我国新能源行业的发展相关，而锡与全球半导体行业复苏相关。而对于之前我们持续推荐的黄金，因为本质具有债券的低波动率和避险属性的特点，可视为一种“无息债券”，在目前全市场高波动和风险偏好大幅回升的背景下，或暂时被冷落，相比而言，白银由于更多低被赋予工业属性，其向上弹性或高于黄金，金银比价或趋于收敛。

【贵金属】长假期间，贵金属震荡走低，风险偏好显著提升的同时，贵金属本质作为零息债券，收益较股票和其他大宗商品较低。建议谨慎配置黄金头寸，叠加假期期间美国非农数据大幅超预期为25万人，大多机构预期美联储11月降息仅为25个基点，甚至预测美联储11月不进行降息。盘中可关注国新办新闻发布会的内容。将会对未来经济数据产生进一步指向，在风险偏好极高的情况下，短期贵金属将震荡走低，长期仍需经济数据提供下一步指向。

【有色】长假期间，铜表现一般，但小金属如镍和锡表现强劲，市场对于未来我国新能源领域对于镍需求增加以及全球半导体行业对于锡需求复苏的预期回升。关注今日A股情绪对于商品市场特别是工业品的影响，维持对于工业品中期看涨观点，盘中可关注国新办新闻发布会的内容。具体分析可参考最新云策略报告和有色周报。

【黑色金属】宏观方面，全球资金爆买中国资产，国庆期间港股与新加坡A50大幅上涨。国内50多个城市出台本地房地产市场优化政策，多地商品房销量增长。四大一线城市长假楼市火热。产业方面，国庆假期期间唐山钢坯涨90元/吨，上海螺纹热卷普涨50-100元/吨。炉料方面，焦炭提涨100元/吨，部分产地炼焦煤涨70—100元不/吨。钢材价格偏强运行。

【农产品】假日期间，CBOT大豆跌幅约2.15%，CBOT豆粕跌约5.12%。USDA周度生长报告显示，截止到10月6日当周，美豆收割率为47%，高于市场预期和五年均值，美豆收割进展顺利进行打压CBOT大



豆价格。同时，巴西本周将迎来降雨，有助于大豆播种，Agrural表示截止到上周四，巴西大豆播种进度为4.5%，高于前值的2%。原油走强带动油脂走高，假日期间马棕榈油约涨8.5%。预计油强粕弱走势或维持。

国庆假日期间全球主要金融市场涨跌幅分类统计				
工业品	9月30日15点价格	10月8日8点价格	涨跌值	涨跌幅度%
NYMEX原油	69.19	77.23	8.04	11.620%
布伦特原油	72.69	80.95	8.26	11.363%
COMEX铜	4.646	4.56	-0.086	-1.851%
LME铜	10056	9965	-91	-0.905%
LME铝	2649	2663	14	0.529%
LME锌	3113	3180.5	67.5	2.168%
LME铅	2127.5	2153	25.5	1.199%
LME镍	17130	17995	865	5.050%
LME锡	33210	33890	680	2.048%
OSI橡胶	400.8	413.8	13	3.244%
新加坡铁矿	111.85	114.15	2.3	2.056%
贵金属	9月30日15点价格	10月8日8点价格	涨跌值	涨跌幅度%
COMEX黄金	2679.5	2662.9	-16.6	-0.620%
COMEX白银	31.865	31.935	0.07	0.220%
农产品	9月30日15点价格	10月8日8点价格	涨跌值	涨跌幅度%
CBOT大豆	1057.5	1036.5	-21	-1.986%
CBOT豆油	42.4	44.84	2.44	5.755%
CBOT玉米	416.5	427	10.5	2.521%
CBOT豆粕	341.4	325.3	-16.1	-4.716%
ICE棉花	73.59	73.59	0	0.000%
ICE糖	22.44	22.46	0.02	0.089%
BMD棕榈	4048	4392	344	8.498%
汇率	9月30日15点价格	10月8日8点价格	涨跌值	涨跌幅度%
离岸CNH	6.9981	7.0592	0.0611	0.873%
美元指数	100.36	102.44	2.08	2.073%
美元日元	142.05	148.03	5.98	4.210%
美元欧元	0.8953	0.9109	0.0156	1.742%
美元英镑	0.7471	0.7637	0.0166	2.222%
主要股指	9月30日15点价格	10月8日8点价格	涨跌值	涨跌幅度%
美道指	42185.37	41954.24	-231.13	-0.548%
美纳指	18098.51	17900.035	-198.475	-1.097%
美标普	5730.53	5686.85	-43.68	-0.762%
恒生指数	21182.69	23099.78	1917.09	9.050%
恒生科技	4773.58	5386.48	612.9	12.839%
日经指数	37840	39105	1265	3.343%
欧洲50指数	5083	4982	-101	-1.987%
新加坡A50	13993	16204	2211	15.801%
美债收益率	9月30日	10月8日8点价格	涨跌值	涨跌幅度%
2年期	3.66	3.9900	0.3300	9.016%
5年期	3.58	3.8600	0.2800	7.821%
10年期	3.81	4.0300	0.2200	5.774%
30年期	4.14	4.3000	0.1600	3.865%

制表：华鑫期货公司研究所

公众号·华鑫期货



国庆假日期间外盘大宗商品涨跌排序				
商品	9月30日15点价格	10月8日8点价格	涨跌值	涨跌幅度%
NYMEX原油	69.19	77.23	8.04	11.620%
布伦特原油	72.69	80.95	8.26	11.363%
BMD棕榈	4048	4392	344	8.498%
CBOT豆油	42.4	44.84	2.44	5.755%
LME镍	17130	17995	865	5.050%
OSE橡胶	400.8	413.8	13	3.244%
CBOT玉米	416.5	427	10.5	2.521%
LME锌	3113	3180.5	67.5	2.168%
新加坡铁矿	111.85	114.15	2.3	2.056%
LME锡	33210	33890	680	2.048%
LME铅	2127.5	2153	25.5	1.199%
LME铝	2649	2663	14	0.529%
COMEX白银	31.865	31.935	0.07	0.220%
ICE糖	22.44	22.46	0.02	0.089%
ICE棉花	73.59	73.59	0	0.000%
COMEX黄金	2679.5	2662.9	-16.6	-0.620%
LME铜	10056	9965	-91	-0.905%
COMEX铜	4.646	4.56	-0.086	-1.851%
CBOT大豆	1057.5	1036.5	-21	-1.986%
CBOT豆粕	341.4	325.3	-16.1	-4.716%

制表：华鑫期货公司研究所

公众号：华鑫期评



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

华鑫研究

