



华鑫期货每日晨报

2024年10月10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、为落实党的二十届三中全会关于“建立增强资本市场内在稳定性长效机制”的要求，促进资本市场健康稳定发展，中国人民银行决定创设“证券、基金、保险公司互换便利(Securities, Funds and Insurance companies Swap Facility, 简称SFISF)”，支持符合条件的证券、基金、保险公司以债券、股票ETF、沪深300成分股等资产为抵押，从人民银行换入国债、央行票据等高等级流动性资产。首期操作规模5000亿元，视情可进一步扩大操作规模。即日起，接受符合条件的证券、基金、保险公司申报。

2、央行和财政部已就央行国债买卖建立联合工作组，并于近日召开工作组首次正式会议，确立了工作组运行机制。会议认为，央行国债买卖是丰富货币政策工具箱、加强流动性管理的重要手段。下一步，两部门将统筹发展和安全，继续加强政策协同，不断优化相关制度安排，在规范中维护债券市场平稳发展，为央行国债买卖操作提供适宜的市场环境。

3、美联储9月会议纪要显示，绝大多数成员支持将利率下调50个基点；部分与会者指出，在7月份的会议上，有合理的理由进行25个基点的降息。官员们一致认为，会议通过的更大幅度的降息不应被视为对经济前景感到担忧的信号，也不应被视为美联储准备迅速降息的信号。官员们认为，货币政策是具有限制性的，尽管他们对限制性程度持有一系列不同看法。一些与会者表示，即使委员会降低了联邦基金利率的目标范围，美联储缩表的过程可能会持续一段时间。几乎所有与会者都表示，他们对通胀持续向2%迈进的信心增强了。

资本市场

1、昨日A股与港股市场

A股在连续大涨后深度调整，媒体、医药、保险、房地产、零售等板块跌幅居前，半导体板块逆势活跃。“牛市旗手”券商股大面积跌停，东方财富剧烈震荡，全天成交额超900亿元，创A股个股最高单日成交额纪录。截至收盘，上证指数跌6.62%报3258.86点，深证成指跌8.15%，创业板指跌10.59%，北证50跌12.11%，万得全A跌7.46%。市场成交额2.97万亿元。

港股三大指数宽幅震荡，恒生指数收盘跌1.38%报20637.24点，恒生科技指数跌1.17%，恒生国企指数跌1.58%；大市成交4270.14亿港元。能源、原材料、工业、地产板块跌幅居前，大金融走弱。



2、昨日美股、美债与汇率

美国三大股指全线收涨，截至收盘，道指涨1.03%报42512点，标普500指数涨0.71%报5792.04点，纳指涨0.6%报18291.62点。其中，道指、标普500指数再创收盘新高。霍尼韦尔国际涨超3%，IBM涨逾2%，领涨道指。万得美国TAMAMA科技指数涨0.3%，苹果涨超1%，特斯拉跌超1%。中概股多数下跌，老虎证券跌约14%，网易跌超5%。

美债收益率集体收涨，2年期美债收益率涨6.6个基点报4.03%，3年期美债收益率涨6.7个基点报3.936%，5年期美债收益率涨7.3个基点报3.924%，10年期美债收益率涨6个基点报4.077%，30年期美债收益率涨5.2个基点报4.346%。

纽约尾盘，美元指数涨0.43%报102.90，非美货币普遍下跌，欧元兑美元跌0.37%报1.0940，英镑兑美元跌0.29%报1.3067，澳元兑美元跌0.46%报0.6716，美元兑日元涨0.75%报149.31，美元兑瑞郎涨0.41%报0.8608，离岸人民币对美元跌195个基点报7.0936。

■ 今日提示

09:20 中国央行公开市场有2920亿元逆回购到期

20:30 美国9月CPI/核心CPI

■ 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报告显示，上周美国原油库存增加581万桶，原油出口减少8.4万桶/日至379.4万桶/日，原油产量增加10万桶至1340万桶/日；战略石油储备（SPR）增加40万桶至3.829亿桶。

2、夜盘动向：（按昨日结算价）

国内商品期货夜盘收盘，能源化工品表现疲软，玻璃跌3.24%，丁二烯橡胶跌2.67%，原油跌1.92%，橡胶、苯乙烯、PTA、20号胶跌超1%。黑色系多数下跌，焦煤跌2.59%，焦炭跌1.65%。农产品普遍下跌，白糖跌1.79%。基本金属多数收跌，沪镍跌1.84%，沪铅跌1.39%，沪锌跌1.27%，沪铜跌0.79%，沪铝跌0.51%，氧化铝涨2.41%。沪金跌0.31%，沪银跌0.48%。

■ 策略参考和回顾



【股指】昨日A股各主要指数普跌，上证跌6.62%，深成指跌8.15%，创业板跌超10%，全市场成交29666亿元，缩量5170亿元，全市场超5000只个股下跌。本周六国新办举行新闻发布会，财政部将介绍“加大财政政策逆周期调节力度、推动经济高质量发展”有关情况，午后股市一度出现反弹，但尾盘再度杀跌。期指方面，IC跌近5%，IH、IM和IF跌超7%。连续6个交易日大幅上涨后，A股转入调整，向上趋势未变，维持中期多头策略，但震荡加大，应做好风控预案。本轮短期疯牛结束，市场进入震荡期，之后在政策端持续发力的作用，实体经济复苏带动权益类市场回升，后期分化将更为明显。

【贵金属】昨日夜盘贵金属横盘震荡，沪金主力收于589.66，跌幅为0.31%，白银主力收于7520，跌幅为0.48%。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。但随着股市本轮短期“疯牛”流程结束，进入横盘整理阶段。需继续跟踪股市的走向以及我国随后跟进出台刺激经济的政策落地。在风险偏好极高的情况下，贵金属将延续震荡走低。

【原油】夜盘油价继续回落。以色列对伊朗反击没有进一步落地，地缘情绪有所降温。晚间EIA数据公布后，美原油库存有所增加，而汽油和中质馏分油库存下滑，油价有所反弹跌幅收窄。当前原油市场受中东紧张局势影响仍较大，市场观点可能随时会调整。在地缘局势未能改变原油供应格局下，预计原油维持震荡。

【有色】昨晚有色普遍低开，但后半夜美股强劲上涨，带动了大部分基本金属有所反弹，收敛了夜盘阶段的跌幅。由于股市大幅震荡，工业品的交易情绪也有所减弱，持仓再现持续减少，后续需要关注宏观政策超预期的可能性和相关政策如何落地，以及我国经济和金融数据的改观，如即将公布的PPI和信贷数据等。铜铝锌锡镍等短期调整，但中期反弹趋势并未改变，等待持仓回升，铜关注76000-76500支撑。

【黑色金属】夜盘钢材期货窄幅震荡，收小阳线。产业方面，钢厂利润修复，钢厂复产提速，钢材供应增加。现货需求乏力，成交较差，投机方面市场依旧以抛售远期为主，前期期现大幅拉涨，大幅盈利后存在一定的兑现需求，预计短期钢材价格高位震荡运行，同时关注后续宏观政策对于用钢需求的提振力度。

【农产品】夜盘油脂油料延续弱势。昨日CBOT大豆小幅收涨，双粕跌幅收窄，国内豆粕库存偏高，短期内供应压力难以缓解，令豆粕价格承压。棕榈油跟随马棕油继续回调，不过当前国内棕榈油供应相对偏紧，预计下方空间有限，等待今日MPOB月度供需报告。



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

