



华鑫期货每日晨报

2024年10月21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、A股上市公司首批增持回购专项贷款案例出炉，23家公司发布公告。按披露上限计，相关公司公告的回购增持贷款金额累计已超百亿元规模。招商蛇口成为A股回购贷款第一例，招商银行深圳分行不超过7.02亿元贷款额度支持公司股份回购，首单增持贷款落地中国石化，控股股东获7亿元授信用于增持计划，公司再获中国银行不超9亿元的授信额度用于股份回购。
- 2、证监会党委书记、主席吴清在北京召开进一步全面深化资本市场改革专题座谈会，与专家学者、财经媒体负责人代表深入交流，充分听取意见建议。座谈中，大家认为，**要珍惜、呵护当前良好势头，通过进一步全面深化资本市场改革激发市场活力，以改革实绩实效进一步稳预期、强信心。**同时，与会代表就资本市场下一步全面深化改革提出了具体建议，包括进一步增强资本市场制度包容性、适配性和精准性，打通制度执行“最后一公里”，推动更多优质科技企业发行上市、并购重组等案例落地；统筹推动融资端和投资端改革，逐步实现IPO常态化，积极培育耐心资本，大力引导中长期资金入市；综合施策提振资本市场，坚持在法治轨道上深化改革，进一步完善资本市场基础制度，改进和优化预期管理，加强投资者教育和服务，引导理性投资、价值投资、长期投资等等。
- 3、**北交所、全国股转公司与工信部签署战略合作协议**，将从制度对接、企业培育、工作衔接三个方面开展合作，支持优质专精特新中小企业在北交所、新三板上市挂牌，助力专精特新中小企业用好发行融资、并购重组、股权激励等资本市场工具实现高质量发展。发掘一批在产业链上发挥重要作用的专精特新中小企业，共同实施专精特新中小企业融资促进行动，推动资本更好赋能专精特新中小企业。建立信息共享和专人对接机制，推进产融全方位对接。
- 4、**中国前三季度经济运行稳中有进，向好因素累积增多。**国家统计局公布数据显示，初步核算，前三季度国内生产总值（GDP）949746亿元，按不变价格计算，同比增长4.8%。其中，一季度增长5.3%，二季度增长4.7%，三季度增长4.6%。从环比看，三季度增长0.9%。前三季度，全国规模以上工业增加值同比增长5.8%，社会消费品零售总额增长3.3%，全国固定资产投资增长3.4%，全国城镇调查失业率平均值为5.1%，比上年同期下降0.2个百分点。
- 5、央行行长潘功胜在2024金融街论坛年会上对货币政策即将采取的措施进行了“预告”。潘功胜表示，**预计年底前视市场流动性情况，择机进一步下调存款准备金率0.25-0.5个百分点；**下调公



开市场7天期逆回购操作利率0.2个百分点；中期借贷便利利率下降0.3个百分点；周一（10月21日）公布的贷款市场报价利率（LPR）也会下行0.2-0.25个百分点。

6、**支持资本市场稳定发展两项金融工具发布实施**。10月18日，央行联合证监会下发通知，即日起正式启动证券、基金、保险公司互换便利（SFISF）操作。目前有20家证券、基金公司获批参与工具操作，合计申请额度已超2000亿元。同日，央行联合金融监管总局、证监会发布通知，设立股票回购增持再贷款，激励引导金融机构向符合条件的上市公司和主要股东提供贷款，支持其回购和增持上市公司股票。再贷款首期额度3000亿元，年利率1.75%，期限1年，可视情况展期。股票回购增持再贷款政策适用于不同所有制上市公司。国家开发银行、政策性银行、国有商业银行、中国邮政储蓄银行、股份制商业银行等21家全国性金融机构可发放股票回购增持贷款。

资本市场

1、上周五A股与港股市场（按前结算价）

创业板指一度涨近12%，科创50涨超14%，沪指涨逾4%，深成指涨超7%；恒生科技指数涨逾7%，恒生指数涨超4%。科技股全线爆发，券商股再度走强。截至收盘，上证指数涨2.91%报3261.56点，深证成指涨4.71%，创业板指涨7.95%，北证50涨10.3%，科创50涨11.33%，万得全A涨3.8%，万得A500涨3.7%，中证A500涨3.68%。A股全天成交2.13万亿元。本周，上证综指累涨1.36%，深成指涨2.95%，创业板指涨4.49%。

港股方面，恒生指数收涨3.61%报20804.11点，周跌2.11%；恒生科技指数涨5.77%，周跌2.86%；恒生国企指数涨4.07%，周跌1.95%。大市成交2590.56亿港元，南向资金净卖出31.02亿港元，盈富基金遭净卖出53.72亿港元最多，阿里巴巴-W获净买入13.62亿港元居首。

2、上周五美股、美债与美元

美国三大股指全线收涨，道指涨0.09%报43275.91点，标普500指数涨0.4%报5864.67点，纳指涨0.63%报18489.55点。其中，道指、标普500指数均续创收盘新高。英特尔、苹果涨超1%，领涨道指。万得美国TAMAMA科技指数涨0.77%，亚马逊、英伟达小幅上涨。中概股普遍上涨，名创优品、贝壳涨超8%。本周，道指涨0.96%，标普500指数涨0.85%，纳指涨0.8%，均连涨六周，创下自2023年底以来最长的周度连涨纪录。



美债收益率多数收跌，2年期美债收益率跌1.9个基点报3.963%，3年期美债收益率跌2.5个基点报3.872%，5年期美债收益率跌1.9个基点报3.888%，10年期美债收益率跌0.5个基点报4.092%，30年期美债收益率涨0.2个基点报4.397%。

纽约尾盘，美元指数跌0.3%报103.4615，周涨0.52%。非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.33%报1.0867，周跌0.64%；英镑兑美元涨0.28%报1.3052，周跌0.12%；澳元兑美元涨0.15%报0.6707，周跌0.67%；美元兑日元跌0.46%报149.5205，周涨0.24%；美元兑加元涨0.05%报1.3803，周涨0.28%；美元兑瑞郎跌0.15%报0.8647，周涨0.85%；离岸人民币对美元涨194个基点报7.1181，本周累计跌477个基点。

■ 今日提示

9:15 央行公布新一期1年期和5年期LPR

■ 商品相关信息及夜盘动向

1、商品相关信息

中国前三季度规上工业原煤产量34.8亿吨，同比增长0.6%，进口煤炭3.9亿吨，增长11.9%；规上工业原油产量15987万吨，增长2.0%，进口原油41239万吨，下降2.8%；规上工业天然气产量1830亿立方米，增长6.6%，进口天然气9908万吨，增长13.0%。

中国9月生产粗钢7707万吨，创2023年12月以来新低，环比下降1.09%，同比下降6.1%；生产钢材11731万吨，环比增长5.78%，同比下降2.4%。前三季度，中国累计生产粗钢7.68亿吨，同比下降3.6%；累计生产钢材10.44亿吨，同比下降0.1%。

2、夜盘动向（按前结算价）

国内商品期货夜盘收盘多数下跌，能源化工品普遍下跌，丁二烯橡胶跌2.26%，20号胶跌2.07%，低硫燃料油跌2.01%，燃油跌1.27%，原油跌1.27%，玻璃涨1.23%。黑色系全线上涨，热卷涨1.18%。农产品多数下跌，棕榈油跌1.36%，豆粕涨1.01%。基本金属多数收涨，沪铅涨0.93%，沪锌涨0.76%，沪铝涨0.58%，沪铜涨0.44%，不锈钢涨0.15%，沪锡跌0.19%，沪镍跌0.26%。沪金涨0.6%，沪银涨3.92%。



策略参考和回顾

【股指】上周五A股早盘冲高后略有回落，午后大幅拉升，科技成长股领涨市场。上证指数一度上涨超4%至3300。收盘时，上证上涨2.91%，深成指上涨4.71%，创业板指上涨7.95%，科创50指数上涨超11%。全市场成交20976亿元，放量6064亿元，全市场超5000只个股上涨，平均股价上涨接近5%。IF、IC和IH涨超3%，IM涨超5%。央行启动股票回购增持再贷款和潘行长表示年底择机降等讯息提振了市场，而习主席在合肥滨湖科学城关于“推进中国式现代化，科技要打头阵”的讲话，更是对科技股形成了重大利好。维持股指中期配置，但近期波动较大，重视持仓管理和风控。关注今日贷款市场报价利率（LPR），市场预期会下调0.2—0.25个百分点。

【贵金属】贵金属夜盘继续攀升，再创历史价格新高，沪金主力收于621.96，涨幅为0.6%，白银主力收于8190，涨幅为3.92%。股市周五的小冲高使贵金属下午略微回调，但夜盘强势上升，贵金属资金大量涌入，黄金多头交易延续，白银受到共振一同向上。维持黄金多配策略，关注白银后期弹性或高于白银。

【有色】上周五夜盘有色有所分化，传统金属如铜铝锌铅等高开震荡，盘面偏强，而小金属如锡和镍等表现偏弱。关注今日央行LPR，在整体宏观转向的背景下，有色下方空间有限。铜目前持仓偏低，11月合约向远期换月，关注持仓整体恢复情况，而铝得益于氧化铝强势以及自身基本面的改善，维持震荡偏强的走势。具体分析可参考最新的有色周报。

【原油】周五夜盘油价窄幅收跌。上周相继公布的OPEC月报和EIA月报都下调了2024年全球石油需求预期，尤其是对中国需求预期，拖累油价走势。同时市场正回吐由地缘扰动引起的风险溢价，从季节性看，油价四季度回落概率较大，油价整体走势仍偏弱。后续地缘因素仍会对油价造成扰动，预计短期仍维持震荡走势。

【黑色金属】周五夜盘螺纹热卷震荡偏强。年底前央行或再降准0.25-0.5个百分点。国内宽松的货币政策抬高钢材估值，对钢价底部有支撑。当前螺纹热卷不断降库存，同时钢厂复产增产，11月钢材市场开始冬储，预计钢材价格震荡偏强。

【原油】夜盘油价震荡收跌。周四晚EIA公布的周报数据显示美原油及成品油库存均有所下降，盘面小幅上涨，但上涨空间有限随后回落。凌晨有报道传出哈马斯领导人被以色列击毙，盘面跳水随后回升。从当前盘面看油价对地缘因素扰动有所降温，市场或重新回归供需基本面，库存下降为油价提供支撑，预计短期仍维持震荡走势。

【农产品】周五夜盘油脂油料集体走弱，唯有豆粕收涨，守住3000关口。加拿大财政部宣称对进口部分中国商品的加拿大企业实施关税减免程序，包括此前加征100%关税的电动汽车等，这在一定程度上缓和了中加贸易关系，相关题材的炒作或减弱。不过菜油受棕榈油强势的影响，其支撑或强于菜粕。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

