



华鑫期货每日晨报

2024年12月16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、中国11月金融数据重磅出炉。央行数据显示，11月末，M2余额同比增长7.1%，M1余额同比下降3.7%。前11个月，人民币贷款增加17.1万亿元；社会融资规模增量累计为29.4万亿元，比上年同期少4.24万亿元。据央行初步统计，11月新发放企业贷款加权平均利率3.45%，新发放个人住房贷款利率为3.08%，均处于历史低位。

2、未来一周全球将迎来“超级央行周”，包括美联储、英国央行和日本央行在内的超过20家央行会公布利率决议。目前市场普遍预计美联储将会降息25个基点，而英国央行和日本央行则可能会按兵不动。国新办将就11月国民经济运行情况举行新闻发布会，期间将分别发布工业生产、能源生产、固定资产投资、房地产开发投资和销售、社会消费品零售总额等一系列宏观金融数据。另外，中国LPR、欧美诸多地区PMI、国内成品油是否会调价等数据或事件亦值得关注。

3、个人养老金制度从12月15日起在全国全面实施。个人养老金和商业养老产品的不同之处是有政策支持，可以享受更多的税收优惠。目前，个人养老金每年的缴存上限是12000元。这部分钱转入个人养老金账户后，在第二年计算个人所得税的时候是可以扣除的。

资本市场

1、上周五A股与港股市场

A股放量单边下行，地产股跌幅居前，食品股明显回调，大金融表现不振；AI应用方向逆势走强，传媒、游戏股领涨；首发经济概念横空出世，冰雪产业、零售股活跃。截至收盘，上证指数跌2.01%报3391.88点，深证成指跌2.23%，创业板指跌2.48%，北证50跌1.07%，科创50跌2.09%，万得全A跌2.06%，万得A500跌2.39%，中证A500跌2.3%，市场成交2.09万亿元。本周，上证指数累计跌0.36%，深证成指跌0.73%，创业板指跌1.4%。

香港恒生指数收跌2.09%报19971.24点，周涨0.53%；恒生科技指数跌2.63%，周涨0.33%；恒生国企指数跌2.36%，周涨0.7%。恒生行业指数全线下跌，原材料、大消费、内房、科技板块跌幅居前。大市成交1584.77亿港元，南向资金净买入143.06亿港元。中国台湾加权指数收盘跌0.11%报23020.48点，本周累计跌0.75%。

2、上周五美股、美债与汇率



美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌0.2%报43828.06点，录得七连跌，标普500指数持平报6051.09点，纳指涨0.12%报19926.72点。英伟达跌超2%，迪士尼跌逾1%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数跌0.58%，脸书跌超1%，特斯拉涨逾4%。博通涨超24%，市值首次突破1万亿美元大关。中概股多数下跌，金山云跌超4%，小鹏汽车跌逾3%。本周，道指跌1.82%，标普500指数跌0.64%，纳指涨0.34%。

美债收益率集体上涨，2年期美债收益率涨5.2个基点报4.253%，3年期美债收益率涨5.5个基点报4.226%，5年期美债收益率涨6.4个基点报4.253%，10年期美债收益率涨6.9个基点报4.4%，30年期美债收益率涨5.3个基点报4.6%。

纽约尾盘，美元指数跌0.07%报106.9428，周涨0.92%。非美货币多数下跌，欧元兑美元涨0.34%报1.0503，周跌0.62%；英镑兑美元跌0.41%报1.2621，周跌0.93%；澳元兑美元跌0.14%报0.6358，周跌0.5%；美元兑日元涨0.71%报153.718，周涨2.48%；美元兑加元涨0.12%报1.4237，周涨0.57%；美元兑瑞郎涨0.04%报0.8927，周涨1.58%；离岸人民币对美元跌42个基点报7.2795，本周累计涨44个基点。

■ 今日提示

09:30 国家统计局公布70个大中城市住宅销售价格月报

10:00 国民经济运行情况新闻发布会

■ 商品相关信息和夜盘动向（按上周五结算价）

1、商品相关信息：

广期所公告，多晶硅期货合约自12月26日起上市交易。上市首日，多晶硅期货合约交易保证金水平为合约价值的9%，涨跌停板幅度为挂牌基准价的14%。多晶硅期权合约自12月27日起上市交易。

2、夜盘动向：（按上周五结算价）

国内商品期货夜盘收盘普遍下跌，能源化工品多数下跌，玻璃跌4.03%，纯碱跌2.73%，LPG跌1.28%，PVC跌1.05%，原油涨2.01%，低硫燃料油涨近1%。黑色系全线下跌，焦煤跌2.05%，焦炭跌1.97%。农产品多数下跌，豆一跌1.01%，白糖跌近1%，棕榈油涨1.25%。基本金属多数下跌，沪镍跌2.4%，沪锡跌1.62%，沪铅跌0.69%，沪铜跌0.51%，沪铝跌0.22%，沪锌涨0.25%。沪金跌0.9%，沪银跌1.36%。

策略参考和回顾

【期指】上周五A股主要指数集体下行，截止收盘，上证指数、深成指、双创指数跌幅均超2%，全市场成交20898亿元，放量2024亿元，全市场超4400只个股下跌。期指普跌，其中IF、IH和IM跌超2%。周五晚间，美股分化，道指下跌，纳指小幅上涨，中国金龙指数下跌超1%。上周五中央经济工作会议内容符合市场预期，对市场影响反而成为了利多兑现后的利空，资金出逃打压整体盘面，短线技术面有转弱的迹象，原有多单需做好防守准备，但基于宏观政策面和关键经济数据的回暖，权益类市场中期仍有望延续震荡回升的趋势。

【贵金属】贵金属夜盘震荡回调，沪金主力收于620.28，跌幅为0.9%，白银主力震荡走低收于7794，跌幅为1.36%。欧洲央行，瑞士央行，加拿大央行相继降息，美元相对走强，对贵金属形成部分压制，同时越来越临近一月，特朗普上台及其落地的政策将会对贵金属价格进一步压制，贵金属受冲击下行。但地缘局势不确定性和美国未来可预见性的债务扩大，贵金属后市而言仍然看多。进一步本周召开的美联储降息会议，关注美国各项经济指标数据，注意把握交易节奏，逢低看多。

【有色】上周五夜盘交易时段，除氧化铝以外，其他各主要有色金属均震荡下行，继续消化周五白天盘宏观情绪回落后的影。铜跌破短期均线支撑，持仓继续下降。氧化铝近月合约上涨，但远期合约偏弱，BACK结构继续深化，目前氧化铝现货升势较高，最新仓单5.2万吨，1月合约超过13万手，折合260万吨，1月合约依然存在挤仓风险，注意价格波动，并对铝价形成影响。锌表现略强，注意下周一12月合约最后交易日后，1月合约向2月合约移仓，由于锌现货升水较高，且合约间呈BACK结构，注意换月过程中，高现货升水对2月合约的利多影响，其他金属如铅锡镍均下跌。具体有色分析，可参见最新一期有色周报。

【黑色金属】周五夜盘螺纹热卷窄幅震荡。宏观方面，周末中国人民银行研究局局长王信表示，2024年货币政策坚持支持性立场，助力经济平稳运行。产业方面，冬季钢材需求将快速下降，在春节期间快速累库，钢材库存将在3月中旬前后达到顶峰，同时冬季钢厂减产，炉料需求偏弱。螺纹在3200-3250有较强的成本支撑，低价时冬储具有性价比，热卷价格超3600则抑制出口。周末现货整体成交偏弱，价格持稳或小幅下跌。预计钢材价格呈区间震荡走势。

【原油】上周五夜盘油价冲高，因市场担心对俄罗斯和伊朗的进一步制裁可能会导致供应收紧。消息面上油市并无新的利好消息跟进，盘面走高很大程度也是对周内诸多利好消息的情绪延续。本周重点关注地缘方面消息。在原油整体弱势的背景下，若未出现地缘风险，盘面或再度回落。



【农产品】周五夜盘油脂走势分化，棕榈油菜油走强，豆油走弱，双粕震荡收跌。ITS数据显示，马来西亚12月1-15日棕榈油出口量为671454吨，环比减少9.8%，棕榈油供需双紧的格局或使其延续高位震荡走势。国内豆粕、豆油去库速度加快，现货需求有所好转，其基差或持续走强。

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

交易咨询资格：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

