



华鑫期货每日晨报

2025年03月07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、央行行长潘功胜表示，今年，将根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况，择机降准降息，目前存款准备金率还有下行空间。近期，为进一步加大对科技创新的金融支持力度，央行将会同证监会、科技部等部门，创新推出债券市场的“科技板”。同时，将优化科技创新和技术改造再贷款政策，再贷款规模从目前的5000亿元扩大到8000亿元至1万亿元。

2、证监会主席吴清表示，加快推进新一轮资本市场改革开放。逐项打通社保、保险、理财等中长期资金入市卡点堵点，多渠道增强战略性力量储备。加快健全专门针对科技企业的支持机制。聚焦科技创新活跃、体现新质生产力方向的领域，用好“绿色通道”、未盈利企业上市等制度，稳妥实施科创板第五套上市标准，更精准支持优质科技企业发行上市。在即将推出的公募基金改革方案中，将进一步提高公募基金三年以上长周期考核比重。

资本市场

1、昨日A股与港股市场

A股三大指数高开后单边上行，TMT行业领涨，AI智能体、信创方向掀涨停潮。上证指数收涨1.17%报3381.1点，深证成指涨1.77%，创业板指涨2.02%，北证50跌1.46%，科创50涨3.48%，万得全A涨1.62%，万得A500涨1.41%，中证A500涨1.56%，市场成交1.95万亿元，近4300股上涨。

港股三大指数强势上攻，均创阶段新高。恒生指数收涨3.29%报24369.71点，恒生科技指数涨5.4%，恒生国企指数涨3.57%。AI+概念全面爆发，快手大涨近16%领涨蓝筹，金蝶国际涨超20%，美图等多股涨超10%，阿里巴巴、京东涨超8%。大市成交升至3771.46亿港元，南向资金净买入65.3亿港元，快手获净买入15.26亿港元最多，盈富基金遭净卖出14.09亿港元居首。中国台湾加权指数收盘跌0.68%，报22715.43点。

2、昨日美股、美债与汇率

美国三大股指全线收跌，道指跌0.99%报42579.08点，标普500指数跌1.78%报5738.52点，纳指跌2.61%报18069.26点。英伟达跌超5%，高盛跌逾4%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数跌2.55%，特斯拉跌超5%，脸书跌逾4%。中概股涨跌不一，叮咚买菜涨超13%，文远知行跌逾10%。



美债收益率多数下跌，2年期美债收益率跌4.36个基点报3.9611%，3年期美债收益率跌3.98个基点报3.9712%，5年期美债收益率跌1.75个基点报4.0558%，10年期美债收益率跌0.01个基点报4.2784%，30年期美债收益率涨0.96个基点报4.5805%。

纽约尾盘，美元指数跌0.11%报104.21，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌0.04%报1.0785，英镑兑美元跌0.1%报1.2882，澳元兑美元跌0.03%报0.6333，美元兑日元跌0.61%报147.98，美元兑瑞郎跌0.77%报0.8838，离岸人民币对美元跌80个基点报7.2437。

■ 今日提示

10:00 十四届全国人大三次会议举行外交主题记者会

23:45 欧洲央行管委森特诺、卡扎克斯发表讲话

■ 商品相关信息和夜盘动向（按昨日结算价）

1、商品相关信息：

印尼棕榈油协会称，印尼2024年棕榈油产品的出口量为2954万吨，同比下降8.3%；预计2025年棕榈油出口为2750万吨。

2、夜盘动向：（按昨日结算价）

国内商品期货夜盘收盘普遍上涨，能源化工品多数上涨，LPG涨1.08%，丁二烯橡胶涨1.06%，橡胶、20号胶涨近1%。黑色系全线上涨，焦煤涨1.69%，焦炭涨1.04%。农产品普遍上涨，棕榈油涨1.42%。基本金属全线收涨，沪锡涨2.13%，沪镍涨1.45%，沪铜涨1.4%，沪锌涨1.05%，不锈钢涨0.75%，沪铅涨0.69%，沪铝涨0.5%。沪金涨0.17%，沪银涨0.75%。

■ 策略参考和回顾

【期指】昨日A股集体上涨，截至收盘，上证上涨1.17%，深成指涨1.77%，创业板上涨2.02%，科创50涨超3%，平均股价上涨接近2%。全市场成交总额19532亿元，放量4075亿元，全市场超4200只个股上涨。板块点方面，AI、机器人、TMT、云计算等涨幅居前。港股表现更优，恒指创阶段新高，恒指科技股指数涨超5%。期指普涨，IM涨2.7%。隔夜美股三大指数全线收跌，其中大型科技股如英伟达和特斯拉均跌幅超5%，收盘创本轮调整新低，并带动纳斯达克指数跌跌2.6%，创去年10月初以来新低，同期纳斯达克中国金龙指数创本轮新高后回落，收跌0.77%。昨日人大召开期间，央行、证监会



、发改委、财政部、商务部等5部委重磅发声，详解政策大礼包。对于后市，继续维持中期积极，主线科技，期指方面，IM将维持高弹性。

【贵金属】昨日夜盘，沪金主力震荡探底回升收于680.6，涨幅为0.17%，沪银主力收于8068，涨幅为0.75%。特朗普再次宣称将墨西哥与加拿大的关税推迟落地一个月。隔夜美股大跌，特朗普此举仍是为了实现“衰退交易”，从而让资金涌入国债以此来压低美国长端国债利率，市场关注本周五的美非农数据。中国科技股的“AI”叙事仍在持续，工业金属白银弹性或将更大。短期来看，黄金或维持在680附近震荡，白银维持在8000附近，谨防可能的冲击使贵金属价格发生回调。中长期来看，美贸易战与去美元化背景下黄金仍具有巨大向上潜力，逢低看多依然是黄金的主线交易逻辑。同时关注我国召开的两会，区间操作，止盈止损。

【有色】夜盘有色普涨。“铜博士”突破79000大关，持仓继续大增，再创阶段新高。其他有色也均录得上涨，其中小金属锡和镍表现更强。我国人大召开期间，市场聚焦宏观政策发力，有色处于易涨难跌阶段，继续关注基本面较强的铜铝锡等，而镍处于低估值区域，虽然基本面一般，但未来存在供给收缩的可能。维持对于有色交易偏于积极的策略。

【黑色金属】夜盘螺纹热卷震荡偏弱。螺纹表观需求逐步回暖，社会库存增速减缓，钢厂螺纹库存下降，螺纹总库存略降，热卷总库存下降。钢材库存或开始降库。今年钢材需求低于去年，持续实施粗钢产量调控，炉料需求偏弱，预计短期螺纹RB2505在3250-3400区间运行。

【原油】隔夜油价震荡整理。自OPEC+宣布逐步恢复增产后，油价重心加速下移。周四美国宣布暂缓对加墨加征关税至4月，目前周三油价跌破过去两年关键支撑位置，周四盘面缩量调整修复短期超跌，但整体还是下行节奏，投资者短期切勿在当前位置过度追空，注意风险管理。

【农产品】夜盘油脂油料整体偏强，菜粕独自收跌。受美元疲软、美墨贸易关系缓解等影响，CBOT大豆走高。在马棕油走强的带动下，加上原油企稳反弹，棕榈油盘中再次突破9000关口，在国内棕榈油库存偏紧的背景下，短期内或震荡偏强，关注印尼B40计划实施情况，若实施情况不如市场预期，棕榈油或快速下跌。



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

