



华鑫期货每日晨报

2025年3月18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

国家统计局公布数据显示，今年前两个月，我国工业增加值、服务业生产指数、社会消费品零售总额、固定资产投资分别同比增长5.9%、5.6%、4%和4.1%，比上年全年分别加快0.1、0.4、0.5和0.9个百分点。房地产开发投资同比下降9.8%，新建商品房销售面积下降5.1%，均降幅收窄。

资本市场

1、昨日A股与港股市场

周一A股大小指数分化，盘面波澜不惊，热点散乱不集中。截止收盘，上证指数涨0.19%报3426.13点，深证成指跌0.19%，创业板指跌0.52%，北证50涨1.85%，科创50跌0.45%，万得全A涨0.13%，市场成交额1.62万亿元。深海科技、华为海思、三胎以及机器人题材活跃。

恒生指数涨0.77%报24145.57点，恒生科技指数跌0.14%，恒生中国企业指数涨0.57%，大市成交2448.22亿港元。公共事业、金融、消费股走高。兑吧跌逾9%。南向资金净买入104.83亿港元，理想汽车获净买入8.31亿港元。

2、昨日美股、美债与汇率

美国三大股指全线收涨，道指涨0.85%报41841.63点，标普500指数涨0.64%报5675.12点，纳指涨0.31%报17808.66点。耐克涨超2%，沃尔玛涨逾2%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数跌0.8%，特斯拉跌超4%，英伟达跌逾1%。中概股普遍上涨，小牛电动涨超29%，百度集团涨逾9%。

美债收益率涨跌不一，2年期美债收益率涨3.12个基点报4.042%，3年期美债收益率涨1.69个基点报4.0204%，5年期美债收益率涨0.71个基点报4.0893%，10年期美债收益率跌0.58个基点报4.3005%，30年期美债收益率跌2.13个基点报4.5948%。

纽约尾盘，美元指数跌0.33%报103.40，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.38%报1.0921，英镑兑美元涨0.43%报1.2990，澳元兑美元涨0.92%报0.6384，美元兑日元涨0.38%报149.21，美元兑瑞郎跌0.47%报0.8809，离岸人民币对美元涨120个基点报7.2262。



今日提示

17:00 欧洲央行管委艾斯克里瓦发表讲话

21:15 美国2月工业/制造业产出

商品相关信息和夜盘动向（按昨日结算价）

1、商品相关信息：

据英国金融时报，欧盟将对受美国关税影响的铝进口展开调查。调查针对所有贸易伙伴。其还将收紧钢铁进口关税制度的漏洞。

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、黑色系、农产品普遍下跌，烧碱、焦炭、棕榈油跌超1%。基本金属多数收跌，沪镍跌1.78%，不锈钢跌0.7%，沪锌跌0.58%，沪锡跌0.48%，沪铅跌0.28%。沪金涨0.24%，沪银涨0.04%。

策略参考和回顾

【期指】周一A股分化，上证指数涨0.19%，再创本轮反弹新高，深成指跌0.19%，创业板跌0.52%，北证50涨1.85%，科创50跌0.45%，全A平均股价上涨0.62%，超3100只个股上涨，全市场成交16209亿元，缩量2200亿元。各期指小跌。同期，国债期货特别是30年期重挫，再创阶段新低。隔夜美股三大指数反弹，道指上涨0.85%，标普上涨0.64%，纳斯达克指数上涨0.31%，科技股分化，特斯拉、英伟达、META等下跌。同期纳斯达克中国金龙指数上涨超4%至8404.20，创三年多新高，热门中概股普遍上涨，其中百度集团上涨超9%，携程集团上涨8%。昨日国内股指强势震荡，市场整体做多氛围仍在延续，维持积极操作，消费+科技或成中期主线，期指方面，可关注IH+IM组合。

【贵金属】上周五夜盘贵金属高位震荡，沪金主力横盘震荡收于696.74，涨幅为0.24%，沪银主力震荡收于8325，涨幅为0.04%。昨夜公布的美国零售数据小幅低于预期，经济有放缓的迹象，且美财部长再次表示“可能有衰退的风险”。资金涌入美长端国债，利率再次倒挂。未来贵金属上行需要更多外部刺激落地，短期来看，贵金属震荡偏强。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，区间操作，止盈止损。

【黑色金属】夜盘螺纹热卷震荡小幅下跌。当前是钢材消费旺季，螺纹热卷表观需求略有回暖，螺纹热卷厂库与社会库存均下降。但根据国家统计局数据，1—2月份全国房地产开发投资同比下降9.8%，房屋施工面积同比下降9.2%，房屋新开工面积同比下降29.6%，国内地产维持收缩态势，今年建筑钢材需求整体偏弱，同时铁矿煤炭供给宽松，预计本周螺纹RB2505价格在3100-3300区间偏弱运行。



【农产品】夜盘油脂油料集体收跌，棕榈油领涨油脂。三大油脂商业总库存环比增加，其中豆油库存有所下降，棕榈油、菜油库存回升。AgRural数据显示，截至到3月13日巴西2024/25年度大豆收割进度已达到70%，环比增加9%，高于去年同期的63%。巴西大豆收割进度加快，大豆装船提速。不过当前国内部分油厂大豆依然趋紧，短期豆粕下方支撑较强。待巴西大豆上市压力显现后，豆粕价格或逐渐减弱。

【原油】受周末特朗普命令美国军方对胡塞武装采取军事行动，周一胡塞武装袭击美国航母，红海地缘风险再次升温，开盘油价高开高走，日内整体窄幅震荡，涨幅有限。特朗普将于今日与普京通话，能否说服俄罗斯停火，将对盘面有所指引。目前原油市场供需基本面偏弱不足以支撑油价，但从目前来看，红海地缘风险对盘面反弹相对较弱，继续关注盘面能否兑现反弹。目前油价处于震荡反弹阶段，波动较大，注意风险控制。

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

