



华鑫期货每日晨报

2025年3月19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

小米集团发布“史上最强财报”，2024年第四季度及全年营收、经调整净利润均创新高。财报显示，小米集团2024年第四季度营收达1090亿元，同比增长48.8%；经调整净利润83亿元，同比增长69.4%；全年营收3659亿元，同比增长35%；经调整净利润272亿元，同比增长41.3%。智能电动汽车全年收入321亿元，毛利率为18.5%。小米汽车2025年全年交付目标提升至35万台。另外，智能手机、IoT与生活消费产品以及互联网业务均实现高增长。

资本市场

1、昨日A股与港股市场

周二A股震荡攀升，高压快充概念股掀涨停潮，创新药、黄金、机器人等题材走强，大消费表现不振。截止收盘，上证指数涨0.11%报3429.76点，深证成指涨0.52%，创业板指涨0.61%，万得全A涨0.35%。市场成交额1.56万亿元。

恒生指数收盘涨2.46%报24740.57点，恒生科技指数涨3.96%，恒生中国企业指数涨2.79%，大市成交2859.35亿港元。南向资金净卖出11亿港元，阿里巴巴遭净卖出12.53亿港元，小米集团逆市获净买入9.15亿港元。

2、昨日美股、美债与汇率

美国三大股指全线收跌，道指跌0.62%报41581.31点，标普500指数跌1.07%报5614.66点，纳指跌1.71%报17504.12点。英伟达跌超3%，IBM跌逾2%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数跌2.15%，特斯拉跌超5%，脸书跌逾3%。中概股涨跌不一，老虎证券涨超21%，虎牙直播跌逾18%。

美债收益率普遍下跌，2年期美债收益率跌0.01个基点报4.0377%，3年期美债收益率跌0.84个基点报4.012%，5年期美债收益率跌1.4个基点报4.0735%，10年期美债收益率跌0.97个基点报4.2908%，30年期美债收益率跌0.67个基点报4.5881%。

纽约尾盘，美元指数跌0.14%报103.25，非美货币表现分化，欧元兑美元涨0.22%报1.0945，英镑兑美元涨0.09%报1.3002，澳元兑美元跌0.36%报0.6361，美元兑日元涨0.05%报149.29，美元兑瑞郎跌0.49%报0.8766，离岸人民币对美元跌12个基点报7.2274。



■ 今日提示

14:30 日本央行行长植田和男召开货币政策新闻发布会

20:00 欧洲央行副行长金多斯发表讲话

次日02:00 美联储FOMC公布利率决议和经济预期摘要

■ 商品相关信息和夜盘动向（按昨日结算价）

1、商品相关信息：

据上海有色网最新报价显示，3月18日，国产电池级碳酸锂价格涨170元报7.51万元/吨，连涨3日。

2、夜盘动向：（按昨日结算价）

国内商品期货夜盘收盘涨跌不一，能源化工品多数下跌，纯碱跌近1%。黑色系全线下跌，焦煤跌2.84%，焦炭跌1.77%，铁矿石跌1.42%，螺纹钢跌近1%。农产品多数上涨，棕榈油涨1.13%。基本金属涨跌不一，沪锡涨0.29%，沪铜涨0.25%，沪镍跌0.86%，沪铝跌0.89%，氧化铝跌1.42%。沪金涨0.97%，沪银涨0.5%。

■ 策略参考和回顾

【期指】周二股指整体上涨，上证指数收涨0.11%，深成指涨0.52%，创业板上涨0.61%，北证50上涨0.42%，科创50上涨0.61%，全A平均股价上涨0.64%，全市场成交15642亿元，缩量567亿元，全市场超290只个股上涨。期指普涨，IM领涨，但大幅脱离了早盘创下的当日高点。昨日A股盘面整体强势，而港股表现更强，恒生指数和恒生科技指数再创阶段新高，且强势收盘，港股科技股继续成为热点。隔夜美股三大指数下跌，道指跌0.62%，纳斯达克指数跌1.71%，标普指数跌1.07%，大型科技股普跌，其中特斯拉跌超5%，Meta和英伟达跌超3%。同期纳斯达克中国金龙指数跌0.18%。

延续积极，个股关注科技+消费，期指可关注IH+IM组合。

【有色】夜盘有色走势分化。美元弱势，提振铜价，沪铜强势震荡，并临近本轮反弹高点，铜精矿加工费持续新低，并处于负值，市场对于未来铜冶炼厂减产或检修压产有所预期；夜盘氧化铝再创新低，拖累铝价继续下行；铅价高开后震荡，锌低开高走，锡高开后震荡，镍高开低走。昨晚公布的每周LME投资基金持仓显示，截止上周末，LME投资基金在铜铝铅锌锡的净多头寸均有不同程度增加，而镍从前期的净空转向了净多。在国内宏观政策红利释放和弱美元的共振背景下，处于供给收缩和需求增量的有色处于易涨难跌的局面，如铜锡等。

【贵金属】昨夜夜盘贵金属跳高震荡，沪金主力收于704.24，再创新高，涨幅为0.97%，沪银主力走势稍弱，震荡收于8379，涨幅为0.04%。美三大股指下挫，美债遭到追捧，美债收益率走低。避险情



绪助推黄金强势上行，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涨。国家粮油信息中心数据显示，国内三大油脂商业总库存有所回升，其中菜油、棕榈油库存略增、豆油稳定。巴西全国谷物出口商协会发布报告显示，3月巴西大豆出口量预计达到1556万吨，高于上次预估的1545万吨。CBOT大豆因南美大豆供应压力下跌，巴西大豆出口速度加快，或压制国内豆粕上方空间，但当前国内大豆供应紧张对其仍有支撑，豆粕或延续区间震荡走势。

【原油】周二因中东地缘局势升温，日内盘面一度走高，但随着晚间特朗普和普京通话结束，隔夜油价冲高回落，回吐日内涨幅。另外，普京同意暂停对乌克兰能源设施袭击，为期30天，这也表明未来一个月俄乌地区能源相关的风险暂时解除。凌晨API数据显示，原油库存涨幅远超预期，数据公布后，油价小幅回落。目前原油市场供需基本面偏弱不足以支撑油价，且俄乌大方向是向停火推进，地缘风险对盘面支撑也有限。总体来说，油市现在在基本面、宏观及地缘风险都偏空的背景下，预计维持震荡偏弱。



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

