



华鑫期货每日晨报

2025年10月30日

内容:

- 华鑫早间头条
- 商品相关信息
- 策略参考



■ 华鑫早间头条

宏观与产业

外交部发言人宣布：经中美双方商定，国家主席习近平将于当地时间10月30日在韩国釜山同美国总统特朗普举行会晤，就中美关系和双方共同关心的问题交换意见。

今日凌晨，美联储如期降息25个基点，将联邦基金利率下调至3.75%-4.00%，为年内第二次降息；并宣布自12月1日起结束资产负债表缩减。声明指出通胀仍处高位，就业下行风险上升，货币政策保持适度限制性。美联储理事米兰再次投了反对票，他希望降息50个基点。美联储施密德则希望维持利率不变。美联储主席鲍威尔表示，12月是否进一步降息“远非已成定局”，政府停摆导致数据缺失，可能影响后续决策。美联储内部对后续路径存在显著分歧，部分官员主张至少等待一个会议周期再做决定。受鲍威尔讲话影响，10年期美债收益率上行超9个基点；美股跳水，盘中三大股指转跌。现货黄金下挫，美元指数大涨。

国务院副总理何立峰在会见中国证监会国际顾问委员会委员时表示，中国正进一步深化资本市场改革，坚定不移扩大金融领域高水平对外开放，以金融高质量发展服务中国式现代化，欢迎更多外资金融机构和长期资本来华投资兴业。

资本市场

1、昨日A股与港股市场

A股强势上攻，上证指数重返4000点上方，续创10年新高；北证50飙涨逾8%，创9个月最大单日涨幅。新能源赛道爆发，储能方向掀涨停潮；有色、算力硬件、量子科技及海南自贸概念大涨，银行板块下挫。截至收盘，上证指数收涨0.7%报4016.33点，深证成指涨1.95%，创业板指涨2.93%。A股全天成交2.29万亿元。

重阳节假期，港股市场休市一日。

2、昨日美股、美债与汇率

美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌0.16%，标普500指数持平，纳指涨0.55%。波音跌超4%，联合健康集团跌逾3%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数涨1.14%，英伟达涨近3%，总市值站上5万亿美元大关，谷歌涨超2%。中概股涨跌不一，阿特斯太阳能涨近16%，陆控跌超5%。美联储如期降息25个基点，并宣布将自12月起结束缩表。鲍威尔称12月并不必然降息。



美债收益率集体上涨，2年期美债收益率涨10.62个基点报3.592%，3年期美债收益率涨10.10个基点报3.595%，5年期美债收益率涨10.01个基点报3.704%，10年期美债收益率涨9.82个基点报4.074%，30年期美债收益率涨7.87个基点报4.620%。美联储主席鲍威尔淡化12月降息预期、市场对政策路径不确定性上升。

纽约尾盘，美元指数涨0.43%报99.16，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌0.45%报1.1601，英镑兑美元跌0.57%报1.3196，澳元兑美元跌0.17%报0.6575，美元兑日元涨0.43%报152.7380，美元兑加元跌0.01%报1.3944，美元兑瑞郎涨0.86%报0.8001，离岸人民币对美元跌9个基点报7.0968。

■ 商品相关信息

国际贵金属期货普遍收跌，COMEX黄金期货跌1.04%报3941.7美元/盎司，COMEX白银期货跌0.1%报47.275美元/盎司。美联储降息落地后市场“利好出尽”，叠加美联储主席鲍威尔暗示“12月降息并非板上钉钉”，导致市场下调未来降息预期，美元走强压制金价。

美油主力合约收涨0.35%，报60.36美元/桶；布伦特原油主力合约涨0.74%，报64.30美元/桶。美国能源信息署（EIA）数据显示上周原油库存减少685.8万桶，远超预期的减少21.1万桶，库存大幅下降支撑油价上涨。。

■ 策略参考和回顾

【期指】周三A股各主要指数均上涨，上证指数收涨0.7%，深证成指收涨1.95%，创业板收涨2.93%，科创50收涨1.18%，北证50收涨8.41%，全A平均股价上涨0.93%，全市场成交总量22907亿元，较前放量1254亿元，超2600只个股上涨。期指普涨，其中IC上涨超2%，各期指涨幅排名：IC>IM>IF>IH。凌晨美联储下调联邦利率25个基点，至3.75% - 4.00%，为年内第二次降息。贴现利率同步下调至4.00%（此前为4.25%）。鲍威尔讲话内容中，谈及12月是否再次降息“远非已成定局”。美联储决议之后，美股三大指数出现分化，道指震荡下行，纳斯达克指数探低回升，同期美债大跌，10年期美债收益率从3.99升至4.08，而美元指数回升，收复99整数关。此次10月份美联储降息，符合市场预期，市场分歧点在于12月降息与否的判断，导致之后美股三大指数的分化，美元上涨和美债下跌。今日A股市场将整体延续国内原有趋势，美联储影响因素相对有限，但盘中需做好震荡调整的准备，或利用组合降低风险，个股方面，可参考“杠铃”策略，即红利+科技，而期指方面，单IC或IM策略波动较大，可搭配IH或者IF降低波动率，或者择机配置债券，形成股债组合。

【有色】夜盘有色整体呈分化。沪铜震荡偏强，主力12月合约收于89000之上，创下了历史新高，持仓总量增加5千余手；沪铝震荡回升，持仓总量小幅减少；沪锌冲高回落，盘中创近期新高，持仓总



量增加3千余手；沪铅窄幅波动；沪镍高开低走，而沪锡低开后震荡下行。凌晨美联储降息25个基点，符合市场预期，之后鲍威尔讲话内容谈及12月降息或未定，之后美股三大指数分化，美元和美债收益率上行。预计今早国内开盘阶段，有色将承接外盘降息公布后的调整，可参考各标的5日线支撑，而今日盘中A股的表现，也将向市场释放宏观情绪。

【贵金属】昨日夜盘，金银冲高回落，沪金收于910.92，涨幅为0.69%，沪银主力收于11265，涨幅为0.64%。美联储如期降息但是鲍威尔讲话偏鹰，劳动力市场数据的缺失以及短期通胀有上行的可能迫使美联储维持谨慎。导致盘中美股，商品短线走弱，但美科技股下方承接较强，探底回升后最终收涨，科技股再次引领纳斯达克创历史新高，美元指数在鹰派降息后短线走高，市场对未来前景不确定性增强。短期建议黄金轻仓做多，黄金的需求主要来源于各国央行，预计跌幅可控；白银建议暂时观望，前期过渡投机溢价需要回归。而基于全球处于去美元化阶段，黄金仍具有巨大向上潜力，但其中过程或有反复，使得短期黄金面临震荡。

【原油】当前地缘及宏观情绪降温，隔夜油价小幅震荡收涨。晚间EIA公布数据显示，上周原油库存降幅超预期，成品油库存也有所下降，数据公布后油价反弹上涨，不过当周美国国内原油产量创新纪录。凌晨美联储议息会议如期降25个基点，不过随后鲍威尔直言12月降息不是板上钉钉的事，之后油价有快速跳水最后收盘小幅收涨。今日中美领导人在APEC会议期间进行会晤，就双方共同关心的问题交换意见，关注相关消息是否符合预期对市场造成冲击，同时警惕利好兑现盘面回调风险。

【黑色金属】夜盘螺纹热卷铁矿焦煤震荡收涨，焦炭收盘与昨日持平。宏观方面，美联储降息，利多商品。产业方面，根据上海钢联资讯，目前河北唐山环保限产力度持续加强，大部分河北唐山钢厂检修，日均铁水总影响量约7.44万吨。且短期焦煤供应偏紧，12月是煤炭需求高峰，年底易发煤矿安全事故，焦炭第三轮提涨，预计31日落地。市场对“十五五”规划、反内卷政策，明年3-5月旺季需求，有较高期待。预计钢材价偏强运行。

【农产品】夜盘双粕窄幅震荡，油脂跌势收窄，豆油反弹收涨。经中美双方商定，中美两国领导人将于今日在韩国会晤，就中美关系和双方共同关心的问题交换意见。市场预期中美经贸关系或有所好转。市场在会晤结果出来前情绪较为谨慎，观望情绪较浓，双粕延续窄幅震荡走势。若后期中国开放对美豆的购买，将使国内远期大豆供应担忧缓解，不过进口美豆成本的抬升对豆粕价格底部也有所支撑。关注今日中美元首会晤结果。油脂市场在印尼、马来西亚棕榈油产量增加以及印尼生柴政策或不及预期的影响下，持续走弱。短期内油脂市场利多驱动有限，或延续震荡偏弱走势。



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：上海市徐汇区云锦路277号9F、10F（电梯楼层10F、11F）

邮编：200000

电话：400-186-8822

华鑫期货

华鑫研究

