

每日市场研报

2023年12月14日星期四



瑞達國際金控

Rui Da International Finance Holding



市场综述

消息回顾

- ➔ 【美联储如市场所料，连续三次利率决议按兵不动。FOMC 声明显示，将评估需要“任何”额外加息的程度；通胀在过去一年中“有所缓解”，但仍然居高不下。经济活动已从第三季度的强劲势头放缓。点阵图显示过半美联储官员预计明年至少降息三次，每次 25 个基点，近三成官员预计至少降四次。利率决议后，美元跳水，美股、美债、黄金拉升。】
- ➔ 【美联储主席鲍威尔表示，尽管美联储不排除适当时候进一步加息的可能性，但相信利率可能已经达到或接近峰值。同时美联储正在思考、讨论何时降息合适；降息已开始进入视野。目前没有什么根据认为经济正在衰退；明年总会存在出现经济衰退的可能性；认为经济有可能避免衰退。没有人宣布抗通胀取得胜利，那还为时尚早；下一个问题是何时收回政策。】
- ➔ 【美国财政部长、前美联储主席耶伦说，目前通胀下降意味着，在美联储保持名义利率不变的情况下，经通胀调整后的实际利率正在上升。这似乎意味着美联储未来降息有合理的理由。】
- ➔ 【美联储上调美国 2023 年 GDP 增长预期至 2.6%，9 月料增 2.1%；下调美国 2024 年 GDP 增长预期至 1.4%，9 月料增 1.5%；维持美国 2025 年 GDP 增长预期在 1.8%，9 月料增 1.8%；上调美国 2026 年 GDP 增速预期至 1.9%，9 月料增 1.8%；维持长期美国 GDP 增速预期为 1.8%。】
- ➔ 【美联储下调 2023 年 PCE 通胀预期至 2.8%，9 月份料为 3.3%；下调 2024 年 PCE 通胀预期 2.4%，9 月份料为 2.5%；下调 2025 年 PCE 通胀预期至 2.1%，9 月份料为 2.2%；仍预计 2026 年 PCE 通胀为 2.0%，9 月份料为 2.0%；维持更长周期的 PCE 通胀预期在 2.0% 不变。】
- ➔ 【美国 11 月 PPI 同比上升 0.9%，创 6 月以来新低，预期升 1%，前值自升 1.3%

市场综述

修正至升 1.2%；环比持平，预期升 0.1%，前值自降 0.5%修正至降 0.4%；核心 PPI 同比升 2%，预期升 2.2%，前值自升 2.4%修正至升 2.3%；环比持平，预期升 0.2%，前值持平。】

- ➔ 【阿根廷央行将利率维持在 133%。阿根廷央行表示，将立即建立每月 2% 的汇率变动路径；所有货币政策工具将致力于实现货币稳定和降低通胀。】
- ➔ 【欧元区 10 月工业产出同比下降 6.6%，预期降 4.6%，前值自降 6.9%修正至降 6.8%；环比下降 0.7%，预期降 0.3%，前值自降 1.1%修正至降 1%。】
- ➔ 【美国上周 MBA30 年期固定抵押贷款利率为 7.07%，前值 7.17%；申请活动指数为 194.5，前值 181.1；再融资活动指数为 445.8，前值 373.3；购买指数为 149.6，前值 144.5。】

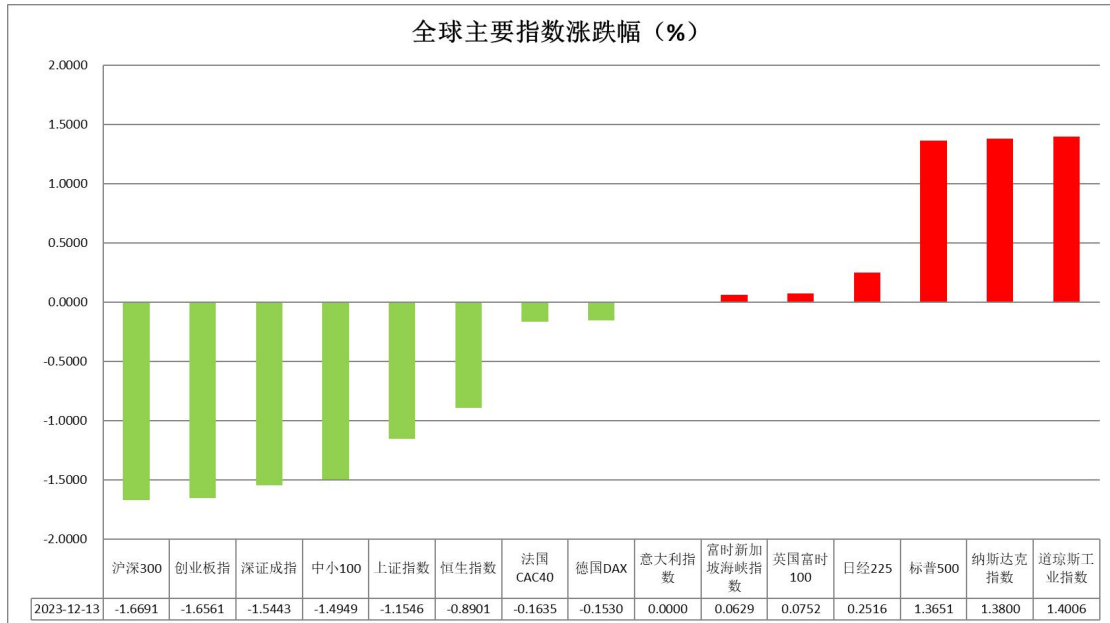
市场综述

→ 今日关注

- 08:30 澳大利亚 11 月季调后失业率
- 16:30 瑞士央行公布利率决议
- 17:00 IEA 公布月度原油市场报告
- 20:00 英国央行公布利率决议和会议纪要
- 21:15 欧洲央行公布利率决议
- 21:30 美国至 12 月 9 日当周初请失业金人数
- 21:30 美国 11 月零售销售及进口物价指数月率
- 21:45 欧洲央行行长拉加德召开新闻发布会
- 23:00 美国 10 月商业库存月率
- 23:30 美国至 12 月 8 日当周 EIA 天然气库存

市场综述

截至 12 月 14 日（周四），美国三大股指全线收涨，道指涨 1.4% 报 37090.24 点，创历史新高；标普 500 指数涨 1.37% 报 4707.09 点，纳指涨 1.38% 报 14733.96 点。国际金属期货涨跌不一，LME 期铜跌 0.19% 报 8339 美元/吨，COMEX 黄金期货涨 2.5% 报 2043.1 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 4.77% 报 24.115 美元/盎司。ICE3 月原糖期货合约收盘跌 2.7%，结算价 21.97 每磅美分。ICE3 月期棉涨 0.2%，结算价报 81.18 美分/磅。



图表 1 全球股指收盘走势图

➔ 欧元/美元

夜盘美元指数跌 0.83% 报 102.95，非美货币普遍上涨，欧元兑美元涨 0.74% 报 1.0875，英镑兑美元涨 0.41% 报 1.2616，澳元兑美元涨 1.51% 报 0.6659，美元兑日元跌 1.76% 报 142.89。昨日美联储于 FOMC 会议如期暂缓加息，同时表示将评估需要“任何”额外加息的程度；通胀在过去一年中“有所缓解”，但仍然居高不下。经济活动已从第三季度的强劲势头放缓。点阵图显示过半美联储官员预计明年至少降息三次，每次 25 个基点，近三成官员预计至少降四次。会议公布的经济预测中下调了明年的经济增速以及通胀预期，同时美联储主席鲍威尔首次谈论降息相关事宜，未来焦点将集中于政策转向节点。往后看，短期内利率预期下调的影响或使美元指数受到冲击，年内美元指数或将持续承压下行。

市场综述



图表 2 欧元兑美元主力合约走势图

➔ S&P500

截至 12 月 13 日，标普 500 指数收涨 0.46% 至 4643.70 点；迷你标普 500 主力合约收涨 0.54% 至 4649.25 点。美股周二录得连续第四个交易日上涨。三大股指均创年内新高，标普 500 指数回升至 2022 年 1 月以来的最高水平。美国 11 月 CPI 创 6 月以来最低增速。市场关注美联储政策会议，希望据此判断未来的货币政策路径。策略上，指数短线突破高位，轻仓试多。详细支撑阻力位请见图表 4。



图表3S&P500指数期货日线走势图及支撑位

➔ 富时中国 A50

截至 12 月 12 日，富时中国 A50 指数收涨 0.38% 至 11429.63 点；新交所富时 A50 期指主力合约收涨 0.47% 至 11430 点。当前市场底部特征较为明显，然短线来看国内股指总体下行空间有限，仍需密切关注政策面、资金面以及外部因素的变化情况。策略上，短线谨慎，中长线逢低试多。详细支撑阻力位请见图表 4。

市场综述



图表4富时中国A50指数期货日线走势图及支撑位

全球商品

→ 铜

隔夜美元指数快速走弱，交投于 102.95。联储维持利率不变，承认经济和通胀有所放缓。点阵图暗示明年将降息 3 次。美联储主席鲍威尔：我们相信政策利率已经达到或接近峰值，降息已开始进入视野。

库存方面：截至 12 月 13 日，LME 铜库存为 179550 吨，环比-625 吨。12 月 8 日当周，上海期货交易所阴极铜库存为 30342 吨，周环比 4193 吨。

外盘持仓方面：根据 CFTC 公布的最新数据显示，截止至 12 月 5 日当周，非商业多头持仓 62780 手，空头为 64774 手，净空持仓为-1994 手，较上周净空减少 1878 手。

隔夜 COMEX 铜震荡偏强，其中 2403 合约报收 3.842 美元/磅，涨幅 1.43%。国际方面，美联储明显放鸽，美债收益率全线下挫，10 年期美债收益率险守 4% 关口，最终收报 4.024%；对美联储政策利率更敏感的两年期美债收益率日内下跌超过 30 个基点，收报 4.429%。国内方面，11 月份社会融资规模增量为 2.45 万亿元，比上年同期多 4556 亿元；11 月份人民币贷款增加 1.09 万亿元，同比少增 1368 亿元。11 月份人民币存款增加 2.53 万亿元，同比少增 4273 亿元。操作上，建议 COMEX 铜 2403 合约轻仓逢低短多交易，注意交易节奏及风险控制。

市场综述



图表5COMEX铜日线走势图

黄金

消息面：昨日美联储于 FOMC 会议如期暂缓加息，同时表示将评估需要“任何”额外加息的程度；通胀在过去一年中“有所缓解”，但仍然居高不下。经济活动已从第三季度的强劲势头放缓。点阵图显示过半美联储官员预计明年至少降息三次，每次 25 个基点，近三成官员预计至少降四次。会议公布的经济预测中下调了明年的经济增速以及通胀预期，同时美联储主席鲍威尔首次谈论降息相关事宜，未来焦点将集中于政策转向节点。

外盘持仓方面：截至 12 月 13 日，SPDR Gold Trust 黄金 ETF 持仓量为 877.96 吨，较上一交易日增加 2.31 吨。

往后看，短期内利率预期下调或使美债收益率及美元指数持续承压下行，贵金属价格或得到相应提振。操作上建议，日内轻仓做多，请投资者注意风险控制。



图表6COMEX黄金日线走势图

原油

周三，也门海岸红海的一艘油轮遭到一艘快艇袭击，并成为导弹攻击目标。此前也门胡塞武装曾警告船只不要前往以色列。

市场综述

美国能源信息署（EIA）表示，截至12月8日当周，美国商业原油库存减少430万桶，远远高于市场预期的降幅70万桶。周二美国石油学会（API）公布的数据显示，上周美国原油库存减少230万桶，过去五年里同期库存平均增长40万桶。

美国普莱斯期货集团分析师菲尔弗莱恩表示，周三美国能源信息署的库存数据要比周二API的库存数据更为利多。

周三欧佩克发布月报，将最近的原油价格下滑归咎于对需求增长的“过度担忧”。

周二，布伦特原油和WTI原油期货均跌至6月27日以来的最低水平。现货月和六个月合约处于顺价差结构，也反映出当前供应充足。

周三早些时候，美联储发布货币政策决定，连续第三次维持利率不变。美联储官员暗示将在明年开始一系列降息。19名美联储官员中有17名认为到2024年底商，美国政策利率将低于当前的5.25%到5.50%。

美国财政部长珍妮特耶伦表示，美国通胀正在随着时间推移而持续下降。

纽约商品期货交易所（NYMEX）的西德克萨斯中质原油（WTI）1月合约较上一交易日上涨0.86美元或1.25%，报69.47美元/桶，短期呈现宽幅震荡走势。支撑位：68；压力位：71.5。



市场综述

ICE 原糖

洲际期货交易所（ICE）原糖期货周三收低，受累于持续的基金抛售。交投最活跃的ICE 3月原糖期货合约收盘收跌0.62美分或2.70%，结算价每磅21.97分。操作上，建议3月 ICE 原糖短期观望为主。



图表8 ICE原糖期货主力合约日走势图及支撑位、阻力位

ICE 棉花

洲际交易所（ICE）棉花期货周三持稳，美国农业部周度出口销售数据发布之前，交易商持观望态度。交投最活跃的ICE 3月期棉收涨0.13美分或0.20%，结算价报81.18美分/磅。操作上，建议3月 ICE 期棉短期逢高抛空思路对待。



图表9 ICE棉花期货主力合约日走势图及支撑位、阻力位

市场综述

免责声明

此报告由瑞达国际所编制。本报告采用之资料及意见均相信可靠及准确，但本公司并不对各分析或有关资料之可靠性及准确性作出全面性保证。本报告只供客户或读者作参考之用，客户或读者不应完全依靠本报告内容作为投资准则。

本报告之资料及意见如有任何更改，恕不另行通知。本报告并非及并无意图构成任何作价或招揽进行买卖本报告提及的商品。本公司不会对任何因依靠本报告作出任何买卖而引致之任何损失承担任何责任。

24 小时客服电话：00852-25342000/86-13603059885

24 小时传真电话：00852-25632368

客服邮箱：cs@ruida-int.com

客服 QQ：203195058/2938472186

网址：www.ruida-int.com

地址：香港湾仔菲林明道 8 号大同大厦 17 楼 05-06 室