

每日市场研报

2023年12月15日星期五



瑞達國際金控

Rui Da International Finance Holding



市场综述

消息回顾

- ➔ 【欧洲央行将主要再融资利率、存款机制利率、边际贷款利率分别维持在 4.5%、4%及 4.75%不变，符合市场预期。欧洲央行拟于 2024 年底停止紧急抗疫购债计划下再投资。欧洲央行预计，2023 年 GDP 增速为 0.6%，通胀率为 5.4%；2024 年 GDP 增速为 0.8%，通胀率为 2.7%。】
- ➔ 【欧洲央行行长拉加德：市场利率已显著下降，低于工作人员预测中的利率水平；决心让通胀及时回落至 2%；关于停止紧急抗疫购债计划再投资，每个人都表示支持；根本没有讨论降息，将根据数据决定利率路径；在加息和降息之间存在一个平台期。】
- ➔ 【英国央行将基准利率维持在 5.25%不变，符合市场预期。英国央行表示，货币政策可能需要在较长一段时间内保持限制性。如果有证据表明通胀压力持续加剧，就需要进一步收紧货币政策。】
- ➔ 【瑞士央行维持政策利率在 1.75%不变，符合市场预期。瑞士央行在声明中取消关于可能未来加息的措辞，删除外汇焦点在于卖出的措辞。瑞士央行称不再专注于外汇出售，将调整政策以控制通胀并实现价格稳定目标。】
- ➔ 【挪威央行意外加息 25 个基点至 4.5%，市场预期维持利率不变。挪威央行预计，2024 年第一季度关键利率为 4.52%，第二季度将达 4.55%；2023 年 GDP 增速为 1.0%，2024 年增速为 0.1%。】
- ➔ 【韩国 11 月汽车出口总额达到 65.3 亿美元，创历史新高，得益于美国市场对高档电动汽车的强劲需求。11 月信息通信技术（ICT）出口额为 178.8 亿美元，同比增长 7.6%，时隔 17 个月再度转增。】
- ➔ 【美国 11 月零售销售环比升 0.3%，预期降 0.1%，前值自降 0.1%修正至降 0.2%；

市场综述

核心零售销售环比升 0.2%，预期降 0.1%，前值自升 0.1%修正至持平。】

- ➔ 【美国 11 月进口物价指数环比下降 0.4%，预期降 0.8%，前值从降 0.8%修正为降 0.6%；同比下降 1.4%，预期降 2.1%，前值降 2%。11 月出口物价指数环比下降 0.9%，预期降 1%，前值从降 1.1%修正为降 0.9%；同比下降 5.2%，预期降 5.2%，前值降 4.9%。】
- ➔ 【美国上周初请失业金人数为 20.2 万人，预期 22 万人，前值自 22 万人修正至 22.1 万人；12 月 2 日当周续请失业金人数 187.6 万人，预期 188.7 万人，前值自 186.1 万人修正至 185.6 万人。】
- ➔ 【澳大利亚 11 月季调后失业率 3.9%，预期 3.8%，前值 3.7%。澳大利亚 11 月就业人口新增 6.15 万，预期 1.1 万，前值 5.5 万。】

市场综述

→ 今日关注

- 08:01 英国 12 月 Gfk 消费者信心指数
- 09:30 中国 70 个大中城市住宅售价月报
- 10:00 中国 11 月社会消费品零售总额年率
- 10:00 中国 11 月规模以上工业增加值年率
- 15:45 法国 11 月 CPI 月率
- 16:15 法国 12 月制造业 PMI 初值
- 16:30 德国 12 月制造业 PMI 初值
- 17:00 欧元区 12 月制造业 PMI 初值
- 17:30 英国 12 月制造业及服务业 PMI
- 18:00 欧元区 10 月季调后贸易帐
- 21:30 加拿大 10 月批发销售月率
- 21:30 美国 12 月纽约联储制造业指数
- 22:15 美国 11 月工业产出月率
- 22:45 美国 12 月 Markit 制造业 PMI 初值

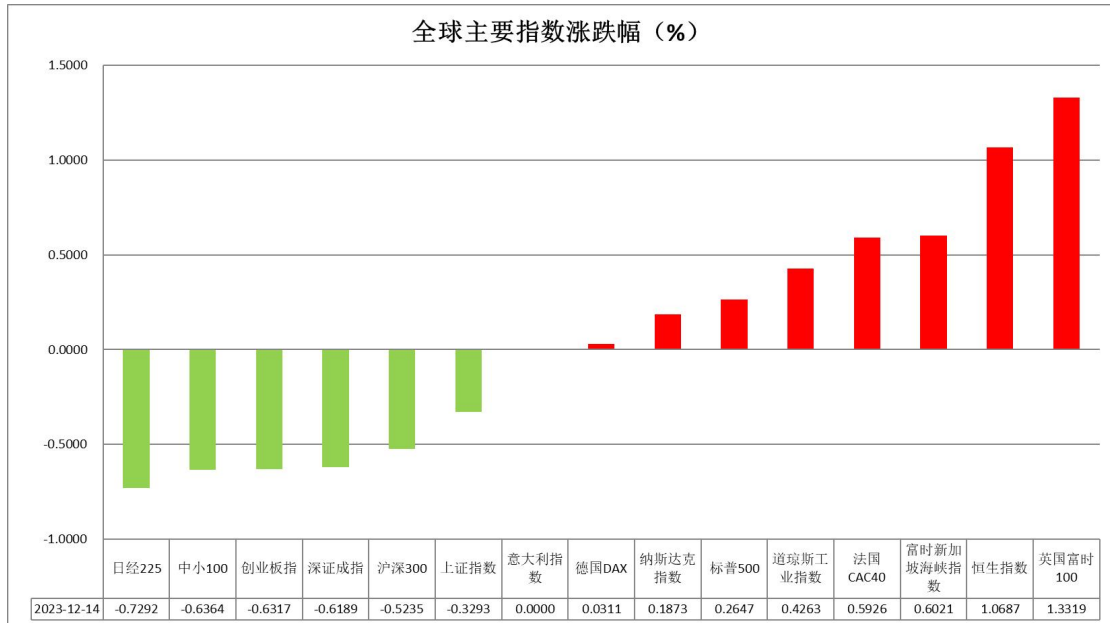
市场综述

→ 22:45 美国 12 月 Markit 服务业 PMI 初值

→ 次日 02:00 美国至 12 月 15 日当周石油钻井总数

市场综述

截至12月15日（周五），美国三大股指小幅收涨，道指涨0.43%报37248.35点，续创历史新高，标普500指数涨0.26%报4719.55点，纳指涨0.19%报14761.56点，国际金属期货涨跌不一，LME期铜涨2.41%报8531美元/吨，COMEX黄金期货涨2.7%报2051.3美元/盎司，COMEX白银期货涨6.76%报24.47美元/盎司。ICE3月原糖期货合约收盘涨1.0%，结算价22.18每磅美分。ICE3月期棉跌0.40%，结算价报80.81美分/磅。



图表1 全球股指收盘走势图

➔ 欧元/美元

截至周五美元指数跌0.97%报101.95，非美货币普遍上涨，欧元兑美元涨1.09%报1.0993，英镑兑美元涨1.19%报1.2767，澳元兑美元涨0.61%报0.6699，美元兑日元跌0.7%报141.89。昨日欧洲央行将主要再融资利率、存款机制利率、边际贷款利率分别维持在4.5%、4%及4.75%不变，符合市场预期。欧洲央行拟于2024年底停止紧急抗疫购债计划下再投资。欧洲央行预计，2023年GDP增速为0.6%，通胀率为5.4%；2024年GDP增速为0.8%，通胀率为2.7%。欧元区利率维持不变，同时经济预期走强且通胀担忧减轻，整体利多欧元上涨。美国11月零售销售环比升0.3%，预期降0.1%，前值自降0.1%修正至降0.2%；核心零售销售环比升0.2%，预期降0.1%，前值自升0.1%修正至持平，零售数据走强再次反映经济仍存在一定韧性。往后看，短期内美元指数在市场下调未来美国利率预期

市场综述

的影响下或持续承压下行。



图表 2 欧元兑美元主力合约走势图

➔ S&P500

截至 12 月 14 日，标普 500 指数收涨 0.26% 至 4719.55 点；迷你标普 500 主力合约收涨 0.15% 至 4768.5 点。美股周四连续第六个交易日上涨，道指再创历史新高。美国国债收益率大幅下跌，10 年期国债收益率跌破 4%。美国 11 月零售销售意外攀升，增强了投资者对经济软着陆的信心。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。

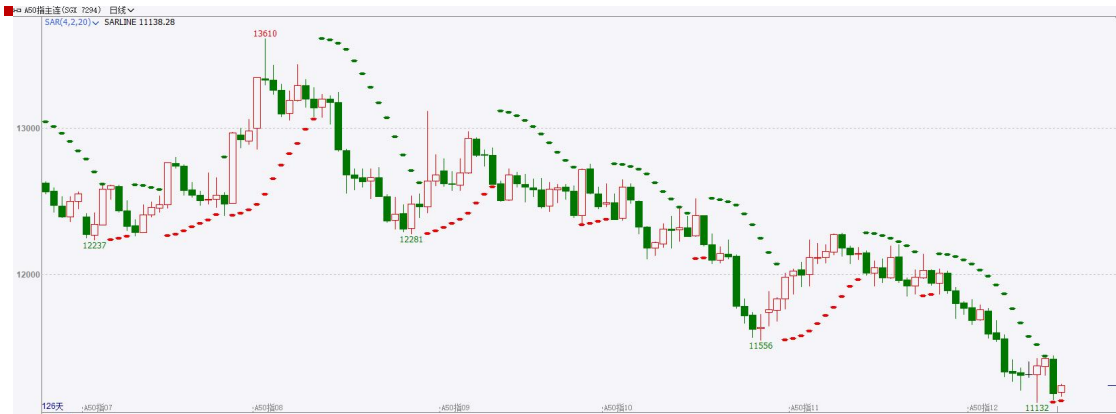


图表3S&P500指数期货日线走势图及支撑位

➔ 富时中国 A50

截至 12 月 13 日，富时中国 A50 指数收跌 0.67% 至 11115.79 点；新交所富时 A50 期指主力合约收跌 0.65% 至 11116 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 101.95。美国 11 月零售销售月率录得 0.3%，为今年 9 月以来新高，高于市场预期-0.1%。美国至 12 月 9 日当周初请失业金人数录得 20.2 万人，为 10 月 14 日当周以来新低，低于市场预期 22 万人。欧英央行双双反击市场的降息预期，致使美元指数再度走弱。

库存方面：截至 12 月 14 日，LME 铜库存为 178075 吨，环比-1475 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 铜震荡走强，其中 2403 合约报收 3.874 美元/磅，涨幅 2.27%。国际方面，市场继续消化美联储的鸽派立场，美债收益率延续跌势，10 年期美债收益率跌破 4% 关口，最终收报 3.923%，刷新 7 月以来最低水平；对美联储政策利率更敏感的两年期美债收益率收报 4.386%。国内方面，商务部新闻发言人束珏婷表示，近几个月，中国货物贸易呈现回稳向上的势头，以人民币计进出口增速连续 4 个月回升，10 月、11 月均实现正增长。综合来看，外贸发展的积极因素不断累积，回稳态势持续巩固。基本上，11 月精铜产能利用率小幅回落，库存方面，SHFE 库存仍维持相对低水位，海外库存水平总体偏高位，需求表现尚弱。总体来看，铜的需求方面仍内强外弱。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：昨日欧洲央行将主要再融资利率、存款机制利率、边际贷款利率分别维持在 4.5%、4%及 4.75%不变，符合市场预期。欧洲央行拟于 2024 年底停止紧急抗疫购债计划下再投资。欧洲央行预计，2023 年 GDP 增速为 0.6%，通胀率为 5.4%；2024 年 GDP 增速为 0.8%，通胀率为 2.7%。欧元区利率维持不变，同时经济预期走强且通胀担忧减轻，整体利多欧元上涨。美国 11 月零售销售环比升 0.3%，预期降 0.1%，前值自降 0.1%修正至降 0.2%；核心零售销售环比升 0.2%，预期降 0.1%，前值自升 0.1%修正至持平，零售数据走强再次反映经济仍存在一定韧性。

外盘持仓方面：截至 12 月 15 日，SPDR Gold Trust 黄金 ETF 持仓量为 877.67 吨，较上一交易日减少 0.29 吨。

往后看，短期内美债收益率及美元指数在市场下调未来美国利率预期的影响下或持续承压下行，贵金属或持续上涨。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

市场综述

➔ 原油

国际能源署周四在月报里将 2024 年全球原油消费增幅调高至 110 万桶/日，比之前的预测增加 13 万桶/日，理由是美国前景改善和油价下跌。不过这一需求增幅不到欧佩克预测的一半。

美联储周三表示 2024 年可能降息后，美元汇率跌至 8 月以来最低点，意味着美元计价的大宗商品更具吸引力，也令原油价格获得提振。

本周美联储、英国央行和欧洲央行均维持利率稳定，推动华尔街股市接近历史新高点。

加拿大帝国银行私人财富公司的能源交易员丽贝卡巴宾表示，原油与其他风险资产一起受到追捧。

分析师表示，市场人气已经发生了巨大变化。美联储降息预期是提振市场走高的主要催化剂之一。利率下降意味着消费者借贷成本下降，从而促进经济增长和原油需求。

一项调查显示，分析师预计 2024 年布伦特原油平均价格为每桶 84.43 美元。今年迄今布伦特原油平均价格约为每桶 80 美元。

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 2.11 美元或 3.04%，报 71.58 美元/桶，短期呈现宽幅震荡走势。支撑位：69；压力位：73.8。



市场综述

ICE 原糖

洲际期货交易所（ICE）原糖期货周四收涨，从之前触及的八个半月低位温和反弹。交投最活跃的ICE 3月原糖期货合约收盘收涨0.21美分或1.0%，结算价每磅22.18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）棉花期货周四下跌，因来自美元走软支撑被出口销售下滑的报告所抵消。交投最活跃的ICE 3月期棉收跌0.37美分或0.40%，结算价报80.81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