



## 市场综述

---

### 消息回顾

- ➔ 【美联储梅斯特表示，市场对于降息预期“稍稍超前”于美联储，下一阶段关键在于货币政策需要保持紧缩多久。芝加哥联储主席古尔斯比表示，美联储不应根据市场反应来行动；市场当前消化的降息幅度超过美联储预测。】
- ➔ 【美联储戴利表示，2024年降息可能是适当的；可能需要在2024年进行三次降息。】
- ➔ 【加拿大11月新屋价格指数环比下降0.2%，前值持平；同比下降0.9%，前值降0.8%。】

## 市场综述

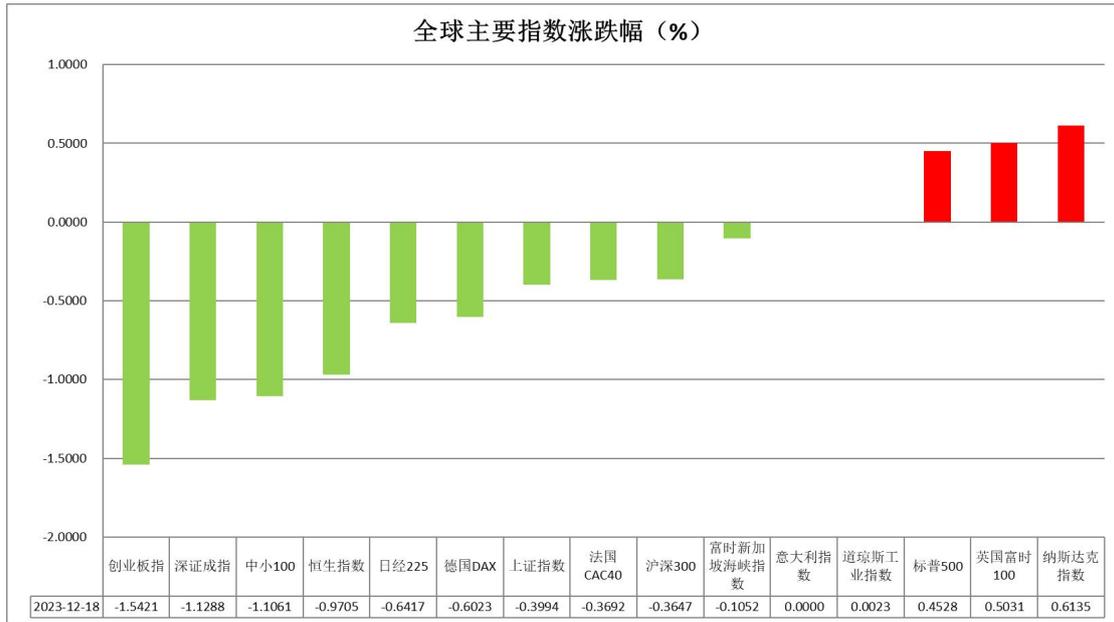
---

### → 今日关注

- 08:30 澳洲联储公布 12 月货币政策会议纪要
- 11:00 日本央行公布利率决议
- 14:30 日本央行行长植田和男召开新闻发布会
- 15:00 瑞士 11 月贸易帐
- 18:00 欧元区 11 月 CPI 年率终值
- 18:00 欧元区 11 月 CPI 月率
- 19:00 英国 12 月 CBI 工业订单差值
- 21:30 加拿大 11 月 CPI 月率
- 21:30 美国 11 月新屋开工总数年化
- 21:30 美国 11 月营建许可总数
- 次日 01:30 美联储博斯蒂克发表讲话
- 次日 03:30 纽约原油 1 月期货完成场内最后交易
- 次日 05:30 美国至 12 月 15 日当周 API 原油库存

## 市场综述

截至12月19日（周二），美国三大股指基本收涨，道指平收报37306.02点，续创历史盘中新高，标普500指数涨0.45%报4740.56点，纳指涨0.61%报14904.81点，标普500指数、纳指均创年内新高。国际金属期货涨跌不一，LME期铜跌0.92%报8470美元/吨，COMEX黄金期货涨0.27%报2041.2美元/盎司，COMEX白银期货跌0.18%报24.11美元/盎司。ICE3月原糖期货合约收盘跌3.1%，结算价21.31每磅美分。ICE3月期棉跌1.0%，结算价报79.10美分/磅。



图表1 全球股指收盘走势图

### ➔ 欧元/美元

截至周二美元指数跌0.09%报102.50，非美货币表现分化，欧元兑美元涨0.26%报1.0924，英镑兑美元跌0.26%报1.2650，澳元兑美元涨0.07%报0.6707，美元兑日元涨0.41%报142.80。昨日美联储戴利表示，2024年降息可能是适当的；可能需要在2024年进行三次降息，发言基调偏鸽并符合市场对明年货币政策走势的预期。而美联储梅斯特表示，市场对于降息预期“稍稍超前”于美联储，下一阶段关键在于货币政策需要保持紧缩多久。芝加哥联储主席古尔斯比表示，美联储不应根据市场反应来行动；市场当前消化的降息幅度超过美联储预测，梅斯特及古尔斯比两人发言基调中性偏鹰，均指向市场对降息预期的提前消化。往后看，短期内美元指数或过度计价明年美联储降息的预期，当前美元指数在美国经济数据表现仍旧优异的影响下或有所回涨。

## 市场综述



图表 2 欧元兑美元主力合约走势图

## 全球商品

### 铜

隔夜美元指数震荡走弱，交投于 102.5。克利夫兰联储主席梅斯特：市场对于降息的预期“稍稍超前”于美联储，下一阶段关键在于货币政策需要保持紧缩多久。旧金山联储主席戴利则认为，可能需要在 2024 年进行三次降息。芝加哥联储主席古尔斯比则认为，美联储不应根据市场反应来行动。联储官员打击市场乐观预期，铜与美元一起走弱。

库存方面：截至 12 月 18 日，LME 铜库存为 172450 吨，环比-3100 吨。12 月 15 日当周，上海期货交易所阴极铜库存为 34396 吨，周环比 4054 吨。

外盘持仓方面：根据 CFTC 公布的最新数据显示，截止至 12 月 12 日当周，非商业多头持仓 65630 手，空头为 69634 手，净空持仓为-4004 手，较上周净空减少 2010 手。

隔夜 COMEX 铜震荡偏弱，其中 2403 合约报收 3.848 美元/磅，跌幅 1.11%。国际方面，美债收益率先跌后涨，10 年期美债收益率盘中一度跌至 3.890% 的 5 个月低点，而后在美盘前大幅拉升，最终收报 3.935%；对美联储政策利率更敏感的两年期美债收益率收报 4.450%。国内方面，今年中央财政增发 1 万亿元国债，首批国债资金预算 2379 亿元已下达。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：昨日美联储戴利表示，2024 年降息可能是适当的；可能需要在 2024 年进行三次降息，发言基调偏鸽并符合市场对明年货币政策走势的预期。而美联储梅斯特表示，市场对于降息预期“稍稍超前”于美联储，下一阶段关键在于货币政策需要保持紧缩多久。芝加哥联储主席古尔斯比表示，美联储不应根据市场反应来行动；市场当前消化的降息幅度超过美联储预测，梅斯特及古尔斯比两人发言基调中性偏鹰，均指向市场对降息预期的提前消化。

操作上建议，日内轻仓做空，请投资者注意风险控制。外盘持仓方面：截至 12 月 19 日，SPDR Gold Trust 黄金 ETF 持仓量为 879.69 吨，较上一交易日持平。

往后看，短期内美债收益率及美元指数或过度计价明年美联储降息的预期，当前美债收益率及美元指数在美国经济数据表现仍旧优异的影响下或有所回涨，贵金属或相对承压。操作上建议，日内轻仓做空，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

周一，一艘挪威船只在红海遭到袭击后，英国石油公司表示已暂停所有通过该水域的运输。其他航运公司在周末表示将避开红海航线。

斯通艾克斯公司的分析师法瓦德·拉扎克扎达表示，随着越来越多油轮停止通过红海海峡的航行，现在需要考虑供应成本的增加。

全球约15%的航运量通过苏伊士运河转运，这是欧洲和亚洲之间最短的航线。伦敦海上保险市场周一扩大了红海的高风险区域，增加了船舶支付的保费。

美国国防部长劳埃德·奥斯汀表示，美国正在建立一个联盟来应对胡塞武装威胁，并表示该地区及其他地区的国防部长将于周二就该问题举行网络会议。

俄罗斯削减原油出口，也对油价提供了支持。俄罗斯周日表示，俄罗斯将扩大12月份出口限制的幅度，有可能比早先承诺的削减幅度多5万桶/日或更多。

在沙特，10月份该国原油出口达到四个月来的最高水平。

从基金动态看，美国商品期货交易委员会（CFTC）持仓数据显示，上周投机基金连续第11周减持原油期货净多单，累计净卖出24万手，使得净多单降至6月27日以来的最低值。截至12月12日，投机基金在纽约WTI原油期货和期权市场持有净多单73,210手，比一周前减少14,342手。上周净卖出10,585手。

纽约商品期货交易所（NYMEX）的西德克萨斯中质原油（WTI）2月合约较上一交易日上涨1.04美元或1.46%，报每桶72.82美元，短期呈现宽幅震荡走势。支撑位：70；压力位：75.5。



## 市场综述

### ICE 原糖

洲际期货交易所（ICE）原糖期货周一收低，受供应增加的预期拖累。交投最活跃的ICE 3月原糖期货合约收盘收跌0.68美分或3.1%，结算价每磅21.31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)棉花期货周一跌至两周低点，受累于纺织厂需求下降，而农户试图进行抛售。交投最活跃的ICE 3月期棉收跌0.83美分或1.0%，结算价报79.10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。

## 市场综述

---

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](mailto:cs@ruida-int.com)

客服 QQ：203195058/2938472186

网址：[www.ruida-int.com](http://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