

每日市场研报

2023年12月20日星期三



瑞達國際金控

Rui Da International Finance Holding



市场综述

消息回顾

- ➔ 【美联储博斯蒂克：预计美联储将于2024年下半年降息两次；美联储不能等到通胀率达到2%才降息，否则通胀将“超调”；并不迫切退出限制性政策立场。】
- ➔ 【日本央行宣布，继续维持超宽松货币政策，将长期利率控制目标上限维持在1%，把短期利率维持在负0.1%的水平。日本央行仍将通过购买长期国债，使长期利率维持在零左右；维持对经济现状判断不变，即日本经济在“缓慢复苏”。】
- ➔ 【欧洲央行管委卡扎克斯表示，宣布战胜通胀为时尚早；利率需要在当前水平上保持一段时间。欧洲央行管委Vujcic指出，只有通胀下降速度加快，才能证明欧洲央行降息合理性。】
- ➔ 【英国央行副行长布里登表示，通胀正在下降，但仍然很高；货币政策在较长时期内保持紧缩非常重要，没有预先确定的政策路径；经济朝着正确的方向发展，英国央行工作尚未完成。】
- ➔ 【美国11月新屋开工总数年化156万户，创5月以来新高，预期136万户，前值自137.2万户修正至135.9万户；营建许可总数146万户，预期146.5万户，前值自148.7万户修正至149.8万户。】
- ➔ 【欧元区11月CPI终值同比上升2.4%，与预期及初值一致，10月终值升2.9%；环比下降0.6%，预期降0.5%，初值降0.5%，10月终值升0.1%；核心CPI终值同比上升4.2%，预期及初值均为升4.2%，10月终值升5%；环比下降0.5%，预期降0.4%，初值降0.4%，10月终值升0.2%。】
- ➔ 【瑞士11月贸易帐顺差37.07亿瑞郎，前值顺差46亿瑞郎；季调后实际出

市场综述

口环比增加 1.8%，前值减 7.2%；实际进口增加 1.7%，前值减 3.1%。】

- ➔ 【加拿大 11 月 CPI 同比上升 3.1%，预期升 2.9%，前值升 3.1%；环比升 0.1%，预期降 0.1%，前值升 0.1%。11 月核心 CPI 同比升 2.8%，前值升 2.7%；环比升 0.1%，前值升 0.3%。】

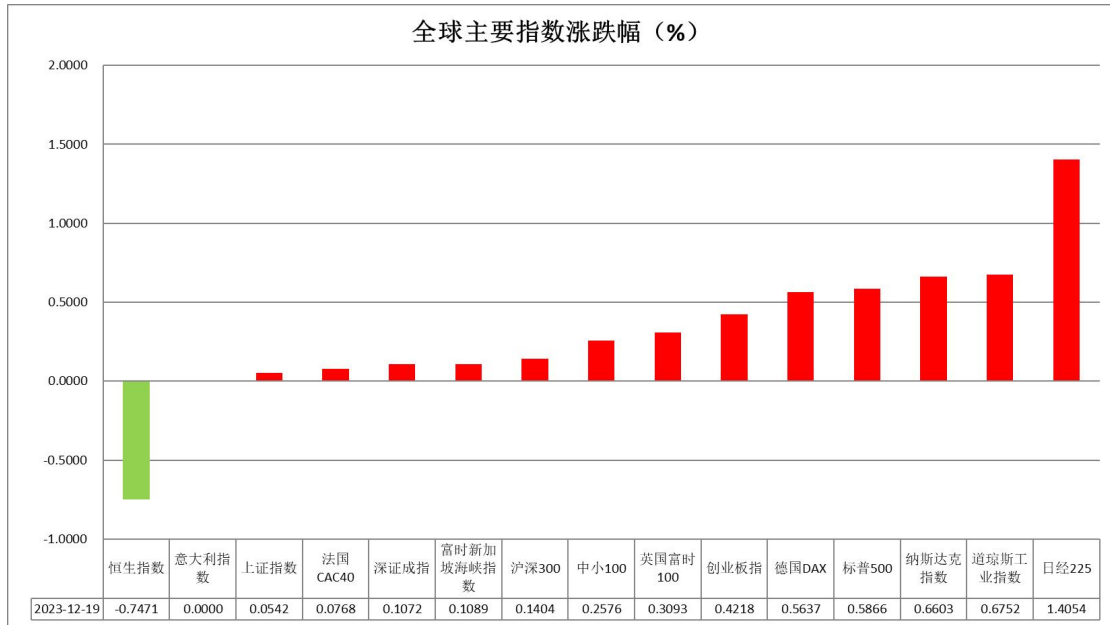
市场综述

→ 今日关注

- 09:15 中国至 12 月 20 日一年期贷款市场报价利率
- 09:15 中国至 12 月 20 日一年期贷款市场报价利率
- 15:00 德国 11 月 PPI 月率
- 15:00 英国 11 月 CPI 月率
- 15:00 英国 11 月零售物价指数月率
- 17:00 欧元区 10 月季调后经常帐
- 21:30 美国第三季度经常帐
- 23:00 美国 11 月成屋销售总数年化
- 23:00 美国 12 月谘商会消费者信心指数
- 23:30 美国至 12 月 15 日当周 EIA 原油库存
- 23:30 美国至 12 月 15 日当周 EIA 库欣原油库存
- 23:30 美国至 12 月 15 日当周 EIA 战略石油储备库存
- 次日 02:30 加拿大央行公布 12 月货币政策会议纪要

市场综述

截至12月20日（周三），美国三大股指全线收涨，道指涨0.68%报37557.92点，续创历史新高，标普500指数涨0.59%报4768.37点，纳指涨0.66%报15003.22点。国际金属期货普遍收涨，LME期铜涨1.22%报8586美元/吨，COMEX黄金期货涨0.65%报2053.8美元/盎司，COMEX白银期货涨1.03%报24.355美元/盎司。ICE3月原糖期货合约收盘涨0.60%，结算价21.43每磅美分。ICE3月期棉涨0.50%，结算价报79.46美分/磅。



图表1 全球股指收盘走势图

➔ 欧元/美元

截至周三美元指数跌0.37%报102.12，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.52%报1.0981，英镑兑美元涨0.67%报1.2735，澳元兑美元涨0.83%报0.6762，美元兑日元涨0.73%报143.84。美国11月新屋开工总数年化156万户，创5月以来新高，预期136万户，前值自137.2万户修正至135.9万户，整体房地产市场回暖或有利后继经济完成软着陆。昨日美联储博斯蒂克表示预计美联储将于2024年下半年降息两次；美联储不能等到通胀率达到2%才降息，否则通胀将“超调”；并不迫切退出限制性政策立场，整体发言基调偏鹰。日本央行于昨日会议维持超宽松货币政策，并将长期利率目标控制在1%的上限水平，短期利率则维持于负0.1%，整体央行并未提及市场所期待的货币政策转向节点，日元日内跌幅扩大。欧元区11月CPI终值同比上升2.4%，与预期及初值一致，10月终值升

市场综述

2.9%，核心CPI终值同比上升4.2%，预期及初值均为升4.2%。欧元区通胀问题再次得到缓解，市场对后继欧洲央行降息呼声或有所抬高。往后看，美元指数短期内受非美国国家通胀担忧减弱且经济预期走强的影响或相对承压。



图表2 欧元兑美元主力合约走势图

➔ S&P500

截至12月20日，标普500指数收涨0.59%至4768.37点；迷你标普500主力合约收涨0.58%至4818.25点。美股周二收高。道指连续第九个交易日上涨，并再攀新高。标普指数逼近历史纪录。纳指近两年来重新站上15000点。市场预期美联储最早明年3月降息，但多位美联储官员试图口头打压市场对降息的过度乐观情绪。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3 S&P500指数期货日线走势图及支撑位

➔ 富时中国 A50

截至12月19日，富时中国A50指数收涨0.15%至11127.23点；新交所富时A50期指主力合约收涨0.24%至11132点。当国内经济数据显示缓增长，11月经济数据、通胀数据和PMI数据均反映当前基本面预期仍待修复，实际库存拐点或仍需观察发力后的收敛。另一方面，11月美国非农数据亦显示美国经济或仍具

市场综述

备韧性，海外流动性拐点仍需验证。在政策积极发力的背景下，随着短期风险因素收敛，市场交易或将转向政策预期，政策预期或将成为打破市场震荡行情的重要催化因素。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。



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

隔夜美元指数震荡走弱，交投于 102.123。里士满联储主席巴尔金：如果通胀出现良好的下降，美联储将会做出回应。认为通胀比一般美联储官员所想的更加顽固，亚特兰大联储主席博斯蒂克重申降息并非迫在眉睫，明年下半年将降息两次，关注 3/6 个月的通胀数据。

库存方面：截至 12 月 19 日，LME 铜库存为 168650 吨，环比-3800 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 铜震荡走强，其中 2403 合约报收 3.908 美元/磅，涨幅 1.45%。国际方面，市场预期美联储最早将于 3 月开始降息而选择抛售美元，尽管此前美联储官员对于美联储可能何时降息的预期进行了回击，但这些言论对于左右市场定价和阻止美元下跌几乎没有起到任何作用，美元难逃跌势。美债收益率小幅下行，10 年期美债收益率盘中一度跌至 3.894% 的日内低点，而后收复部分失地，最终收报 3.931%；对美联储政策利率更敏感的两年期美债收益率收报 4.441%。国内方面，国家发展改革委主任郑栅洁：加大宏观调控力度，持续推动经济实现

市场综述

质的有效提升和量的合理增长。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。



图表5COMEX铜日线走势图

黄金

消息面：美国 11 月新屋开工总数年化 156 万户，创 5 月以来新高，预期 136 万户，前值自 137.2 万户修正至 135.9 万户，整体房地产市场回暖或有利后继经济完成软着陆。昨日美联储博斯蒂克表示预计美联储将于 2024 年下半年降息两次；美联储不能等到通胀率达到 2% 才降息，否则通胀将“超调”；并不迫切退出限制性政策立场，整体发言基调偏鹰。

外盘持仓方面：截至 12 月 19 日，SPDR Gold Trust 黄金 ETF 持仓量为 877.67 吨，较上一交易日减少 2.02 吨。

往后看，短期内美债收益率及美元指数受降息预期计价过度充足影响或多于高位震荡，后继上涨或仍需经济数据实证加以推动。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

美国政府周二宣布将成立一个特别工作组，以保护红海商业免受胡塞武装的袭击。胡塞武装表示在人道主义援助可以畅通进入加沙地带之前，将继续袭击以色列目标。

分析师菲奥娜辛科塔表示，目前这种情况会持续多久是个未知数，这令市场感到不安。尽管美国启动了确保安全通过红海的行动，但是主要航运公司仍然对安全感到担忧。周一，一艘挪威船只遭到袭击，英国石油公司表示已暂停所有通过红海的运输，许多其他托运商也发布了类似的公告。大约 12% 的世界航运量经过红海和苏伊士运河。

行业人士表示红海事件正在增加地缘政治风险，从而推动油价走高，因为交易员在评估了和地缘政治风险增加相关的供应中断的可能性。

不过，尽管红海航运问题推高了原油价格的风险溢价，但是其他分析师表示，目前原油供应受到的实际影响有限。瑞银分析师乔瓦尼斯塔乌诺沃表示，目前，由于原油仍在持续运输，受到的影响有限，只是更长的旅程意味着更高的运输成本。

高盛分析师表示，此次中断不太可能对原油和液化天然气价格产生重大影响，因为船舶有机会改道，表明生产不应受到直接影响。

周二盘后美国石油学会将会发布周度库存报告，分析师预计这份报告显示上周美国原油库存减少 220 万桶。

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 1.12 美元或 1.54%，报 73.94 美元/桶，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) 原糖期货周二收高，盘中触及八个半月低点后出现逢低承接买盘，受印度糖产量下滑担忧支撑。交投最活跃的ICE 3月原糖期货合约收盘收涨0.12美分或0.60%，结算价每磅21.43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) 棉花期货周二上涨，因近期价格下跌后投机客获利了结，同时美元走软也带来支撑。交投最活跃的ICE 3月期棉收涨0.36美分或0.50%，结算价报79.46美分/磅。操作上，建议3月 ICE 期棉短期逢高抛空思路对待。

市场综述



图表 9ICE 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