

每日市场研报

2023年12月21日星期四



瑞達國際金控

Rui Da International Finance Holding



市场综述

消息回顾

- ➔ 【美联储哈克表示，美联储不会立即降息；应维持利率稳定；应该降息，但不是立即降息。控制通胀的工作尚未完成，通胀前景正在好转；许多因素可能阻碍软着陆；通胀朝着正确的方向发展；不需要再加息了；经济放缓速度快于数据所示。】
- ➔ 【美国第三季度经常帐赤字 2003 亿美元，预期赤字 1960 亿美元，前值自赤字 2121 亿美元修正至赤字 2168 亿美元。美国 12 月谘商会消费者信心指数为 110.7，预期 104，前值由 102 修正至 101。】
- ➔ 【欧元区 10 月季调后经常帐盈余 340 亿欧元，前值盈余 312.3 亿欧元。】
- ➔ 【英国 11 月 CPI 同比升 3.9%，创 2021 年 9 月以来低位，预期升 4.4%，前值升 4.6%；环比降 0.2%，预期升 0.1%，前值持平。英国 11 月零售物价指数同比升 5.3%，预期升 5.7%，前值升 6.1%；环比降 0.2%，预期升 0.2%，前值降 0.2%。】
- ➔ 【德国 11 月 PPI 环比降 0.5%，预期降 0.3%，前值降 0.1%；同比降 7.9%，预期降 7.5%，前值降 11%。】
- ➔ 【日本 11 月出口同比降 0.2%，预期增 1.5%，前值增 1.6%；进口同比降 11.9%，预期降 8.6%，前值降 12.5%；未季调商品贸易帐逆差 7769 亿日元，预期逆差 9624 亿日元，前值逆差 6625 亿日元修正为逆差 6610 亿日元；季调后商品贸易帐逆差 4088.85 亿日元，预期逆差 7689 亿日元，前值逆差 4620 亿日元。】
- ➔ 【日本政府计划将 2024/25 财年预算削减至约 112.1 万亿日元，预计 2024/25 财年的税收收入约为 69.6 万亿日元，新债发行约为 34.9 万亿日元。】

市场综述

- ➔ 【巴拿马运河 2023 财年（2022 年 10 月 1 日至 2023 年 9 月 30 日）总收入为 46.5 亿美元（约合 331.8 亿元人民币），比 2022 年增加 3.3 亿美元（约合 23.5 亿元人民币），为 1914 年运河开通后的历史最高纪录。】

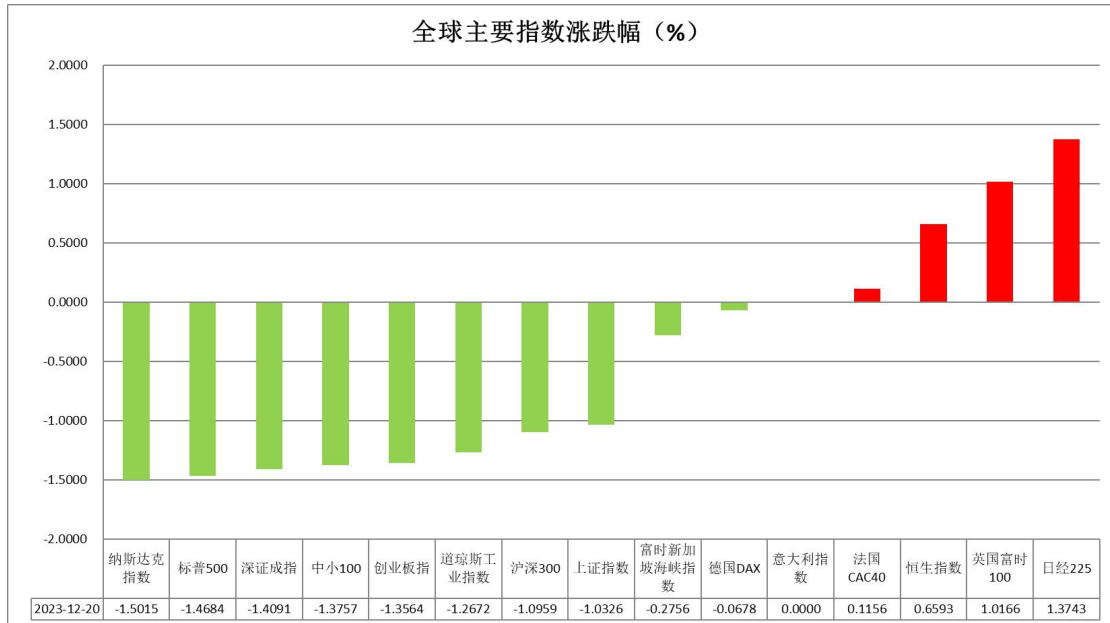
市场综述

→ 今日关注

- 19:00 英国 12 月 CBI 零售销售差值
- 21:30 加拿大 10 月零售销售月率
- 21:30 美国至 12 月 16 日当周初请失业金人数
- 21:30 美国第三季度实际 GDP 年化季率终值
- 21:30 美国第三季度实际个人消费支出季率终值
- 21:30 美国第三季度核心 PCE 物价指数年化季率终值
- 21:30 美国 12 月费城联储制造业指数
- 23:00 美国 11 月谘商会领先指标月率
- 23:30 美国至 12 月 15 日当周 EIA 天然气库存

市场综述

截至12月21日（周四），美国三大股指全线收跌，道指跌1.27%报37082点，标普500指数跌1.47%报4698.35点，纳指跌1.5%报14777.94点。国际金属期货普遍收涨，LME期铜涨0.03%报8596美元/吨，COMEX黄金期货跌0.38%报2044.4美元/盎司，COMEX白银期货涨0.53%报24.45美元/盎司。ICE3月原糖期货合约收盘跌2.4%，结算价20.92每磅美分。ICE3月期棉跌0.3%，结算价报79.21美分/磅。



图表1 全球股指收盘走势图

➔ 欧元/美元

截至周四美元指数涨0.3%报102.43，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌0.35%报1.0943，英镑兑美元跌0.75%报1.2640，澳元兑美元跌0.48%报0.6730，美元兑日元跌0.19%报143.56。昨日美联储哈克在公开演讲中表示美联储不会立即降息；应维持利率稳定；应该降息，但不是立即降息。控制通胀的工作尚未完成，通胀前景正在好转；许多因素可能阻碍软着陆；通胀朝着正确的方向发展；不需要再加息了；经济放缓速度快于数据所示，整体发言基调中性偏鹰，有意抑制投资者对货币政策转向节点前置的预期。美国第三季度经常帐赤字2003亿美元，预期赤字1960亿美元，前值自赤字2121亿美元修正至赤字2168亿美元。美国12月谘商会消费者信心指数为110.7，预期104，前值由102修正至101，整体赤字率虽高于预期但仍有下修，赤字率下降利多美元指数上涨，短期内美元指数

市场综述

在利率平台期市场博弈阶段或多于高位震荡。



图表 2 欧元兑美元主力合约走势图

➔ S&P500

截至 12 月 21 日，标普 500 指数收跌 1.47% 至 4698.35 点；迷你标普 500 主力合约收跌 1.35% 至 4753.35 点。美股周三大幅收跌。随着投资者在近期美股连涨之后落袋为安，道指与纳指均止步九连涨。被视为经济晴雨表的联邦快递业绩不佳股价暴跌，令美股承压。多位美联储官员口头打压市场流行的“最早明年 3 月降息”的预期。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 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 20 日，富时中国 A50 指数收跌 0.66% 至 11053.29 点；新交所富时 A50 期指主力合约收跌 0.79% 至 11044 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效。另一方面，11 月美国非农数据亦显示美国经济或仍具备韧性，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

市场综述

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

隔夜美元指数震荡偏强，交投于 102.43。美联储 hawk：控制通胀的工作尚未完成，不需要再加息，下一步是降息但不会立即降息。美元指数坚守 102 关口，联储官员近期发言也有意在扼制市场过于乐观的预期。

库存方面：截至 12 月 20 日，LME 铜库存为 166675 吨，环比-1975 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 铜冲高回落，其中 2403 合约报收 3.881 美元/磅，跌幅 0.44%。国际方面，美元指数坚挺维持在 102 关口上方，美债收益率有所下行，10 年期美债收益率失守 3.9% 关口，最终收报 3.853%；对美联储政策利率更敏感的两年期美债收益率收报 4.340%。国内方面，统计局：2023 年前三季度全国居民人均可支配收入实际增长 5.9%，农村居民收入增速快于城镇居民，全国居民人均可支配收入十年增超 80%。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：昨日美联储哈克在公开演讲中表示美联储不会立即降息；应维持利率稳定；应该降息，但不是立即降息。控制通胀的工作尚未完成，通胀前景正在好转；许多因素可能阻碍软着陆；通胀朝着正确的方向发展；不需要再加息了；经济放缓速度快于数据所示，整体发言基调中性偏鹰，有意抑制投资者对货币政策转向节点前置的预期。美国第三季度经常帐赤字 2003 亿美元，预期赤字 1960 亿美元，前值自赤字 2121 亿美元修正至赤字 2168 亿美元。美国 12 月谘商会消费者信心指数为 110.7，预期 104，前值由 102 修正至 101，整体赤字率虽高于预期但仍有下修，赤字率下降利空贵金属价格。

外盘持仓方面：截至 12 月 20 日，SPDR Gold Trust 黄金 ETF 持仓量为 877.67 吨，较上一交易日持平。

往后看，短期内美元指数及美债收益率在利率平台期市场博弈阶段或多于高位震荡，贵金属价格整体处于阶段性高位或持续回调。操作上建议，日内轻仓做空，请投资者注意风险控制。



市场综述

图表6COMEX黄金日线走势图

➔ 原油

周三早盘，两个基准合约上涨超过 1 美元，因为西方航运公司选择避开红海航线，这导致航程时间延长，运输和保险成本提高。周三，希腊建议在红海和亚丁湾航行的商船避开也门水域。希腊船东控制着全球约 20% 的商船运载能力。

周三盘中两个基准合约一度转为下跌，因为哈马斯领导人一个多月来首次访问埃及，令人期待巴以有望达成新的停火。美国分析师表示，一旦出现红海货物运输稳定的迹象，原油价格可能会出现大幅下跌。

周二，美国成立了特遣队来保护红海商业航运，并邀请多国海军参与保护红海航运安全，不过得到的回应不一。胡塞武装则誓言将反击美国领导的海军任务，并继续打击以色列目标，以支持深陷人道主义灾难的加沙人民以及哈马斯抵抗运动。

大约 12% 的世界航运量经过红海和苏伊士运河。分析师表示，尽管原油供应受到影响，但是尚未出现短缺。盛宝银行分析师奥勒汉森表示，只要生产未受威胁，市场最终就会适应不断变化的供应路线。

美国能源信息署（EIA）周三表示，上周原油库存增长 290 万桶，而分析师预期库存减少 230 万桶。此外，上周汽油和馏分油库存增幅也均高于市场预期。

EIA 还表示，上周美国原油产量达到 1330 万桶/日的历史新高。

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 0.28 美元或 0.38%，报 74.22 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) 原糖期货周三创下新的八个半月低点，因基金轧平手中余下的多头头寸。交投最活跃的ICE 3月原糖期货合约收盘收跌0.51美分或2.40%，结算价每磅20.92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) 棉花期货周三收跌，因巴西棉产量首度超过美国，供应增加前景打压。交投最活跃的ICE 3月期棉收跌0.25美分或0.30%，结算价报79.21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