

每日市场研报

2023年12月22日星期五



瑞達國際金控

Rui Da International Finance Holding



市场综述

消息回顾

- ➔ 【美国上周初请失业金人数为 20.5 万人，预期 21.5 万人，前值自 20.2 万人修正至 20.3 万人；至 12 月 9 日当周续请失业金人数 186.5 万人，预期 188.8 万人，前值自 187.6 万人修正至 186.6 万人。】
- ➔ 【美国第三季度实际 GDP 年化季率终值升 4.9%，预期升 5.2%，修正值升 5.2%，初值升 4.9%，第二季度终值升 2.1%。】
- ➔ 【美国第三季度核心 PCE 物价指数年化终值环比升 2%，预期升 2.3%，修正值升 2.3%，初值升 2.4%，第二季度终值升 3.7%；同比升 3.8%，初值和修正值均升 3.9%，第二季度终值 4.6%。美国第三季度 PCE 物价指数年化季率终值环比升 2.6%，修正值升 2.8%，初值升 2.9%，第二季度终值升 2.5%；同比升 3.3%，初值和修正值均升 3.4%，第二季度终值升 3.9%。】
- ➔ 【加拿大 10 月零售销售环比增 0.7%，预期增 0.8%，前值从增 0.6%修正为增 0.5%；核心零售销售环比增 0.6%，预期增 0.5%，前值增 0.2%。】
- ➔ 【英国 12 月 CBI 零售销售差值为-32，预期-14，前值-11。】

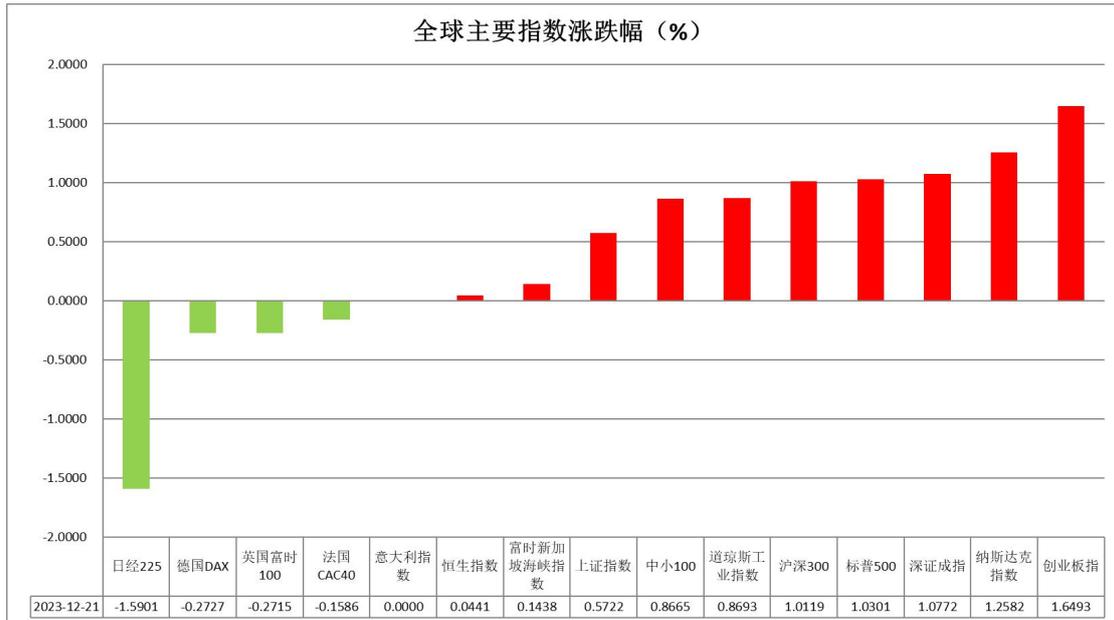
市场综述

→ 今日关注

- 07:30 日本 11 月核心 CPI 年率
- 15:00 英国第三季度 GDP 年率终值
- 15:00 英国 11 月季调后零售销售月率
- 15:00 英国第三季度经常帐
- 21:30 加拿大 10 月 GDP 月率
- 21:30 美国 11 月核心 PCE 物价指数年率
- 21:30 美国 11 月个人支出月率
- 21:30 美国 11 月核心 PCE 物价指数月率
- 23:00 美国 12 月密歇根大学消费者信心指数终值
- 23:00 美国 12 月一年期通胀率预期
- 23:00 美国 11 月新屋销售总数年化
- 次日 02:00 美国至 12 月 22 日当周石油钻井总数

市场综述

截至12月22日（周五），美国三大股指全线收涨，道指涨0.87%报37404.35点，标普500指数涨1.03%报4746.75点，纳指涨1.26%报14963.87点。国际金属期货普遍收涨，LME期铜涨0.27%报8606美元/吨，COMEX黄金期货涨0.49%报2057.8美元/盎司，COMEX白银期货涨0.3%报24.705美元/盎司。ICE3月原糖期货合约收盘跌3.3%，结算价20.24每磅美分。ICE3月期棉跌0.1%，结算价报79.13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0.66%报101.75，非美货币普遍上涨，欧元兑美元涨0.63%报1.1011，英镑兑美元涨0.4%报1.2691，澳元兑美元涨1.08%报0.6803，美元兑日元跌1.01%报142.12。美国第三季度实际GDP年化季率终值升4.9%，预期升5.2%，修正值升5.2%，初值升4.9%，第二季度终值升2.1%，整体经济增速再次上扬但弱于预期。随GDP数据公布的三季度核心PCE物价指数年化终值环比升2%，预期升2.3%，修正值升2.3%，初值升2.4%，整体PCE物价指数超预期下修促使市场加强美联储降息的预期。美国上周初请失业金人数为20.5万人，预期21.5万人，前值自20.2万人修正至20.3万人；至12月9日当周续请失业金人数186.5万人，预期188.8万人，前值自187.6万人修正至186.6万人，整体失业金初请人数下降或不利后继失业率上升。往后看，在经济增速以及通胀水

市场综述

平接连下调的情况下，市场或再次前置明年美联储降息节点，短期内美元指数受利率预期下修的影响或将相对承压。



图表 2 欧元兑美元主力合约走势图

➔ S&P500

截至 12 月 22 日，标普 500 指数收涨 1.03% 至 4746.75 点；迷你标普 500 主力合约收涨 0.85% 至 4795.79 点。美股周四收高，部分挽回了周三蒙受的损失。美国三季度 GDP 增长低于预期、上周申请失业救济人数略有增加，强化了市场对美联储明年降息的预期，帮助美股反弹。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 21 日，富时中国 A50 指数收涨 1.08% 至 11172.62 点；新交所富时 A50 期指主力合约收涨 1.25% 至 11182 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

隔夜美元指数震荡走弱，交投于 101.75。美国三季度 GDP 和 PCE 指数意外下修，美国第三季度实际 GDP 年化季率终值录得 4.9%，不及预期的 5.20%。美国第三季度实际个人消费支出季率终值录得 3.1%，低于预期的 3.6%。美国第三季度核心 PCE 物价指数年化季率终值录得 2%，低于预期的 2.30%。

库存方面：截至 12 月 21 日，LME 铜库存为 165450 吨，环比-1225 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 3.928 美元/磅，涨幅 0.56%。国际方面，美元指数在美盘前大幅回落，失守 102 关口，并一度跌至 101.73 的一周新低。美债收益率先跌后涨，10 年期美债收益率一度跌至 3.829% 的近 5 个月低点，而后有所回升，最终收报 3.892%；对美联储政策利率更敏感的两年期美债收益率收报 4.352%。国内方面，商业银行却迎来年内第三次存款利率下调。12 月 22 日，六大行将同步下调存款挂牌利率，1 年、2 年、3 年、5 年期定期存款挂牌利率将分别下调 10BP、20BP、25BP、25BP。下调存款利率，有利于降低金融机构负债端成本并为整体利率水平下降创造条件，也有利于推动实际利率下

市场综述

行以刺激居民消费和企业投资。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：美国第三季度实际 GDP 年化季率终值升 4.9%，预期升 5.2%，修正值升 5.2%，初值升 4.9%，第二季度终值升 2.1%，整体经济增速再次上扬但弱于预期。随 GDP 数据公布的三季度核心 PCE 物价指数年化终值环比升 2%，预期升 2.3%，修正值升 2.3%，初值升 2.4%，整体 PCE 物价指数超预期下修促使市场加强美联储降息的预期。美国上周初请失业金人数为 20.5 万人，预期 21.5 万人，前值自 20.2 万人修正至 20.3 万人；至 12 月 9 日当周续请失业金人数 186.5 万人，预期 188.8 万人，前值自 187.6 万人修正至 186.6 万人，整体失业金初请人数下降或不利后继失业率上升。

外盘持仓方面：截至 12 月 21 日，SPDR Gold Trust 黄金 ETF 持仓量为 878.25 吨，较上一交易日上涨 0.68 吨。

往后看，在经济增速以及通胀水平接连下调的情况下，市场或再次前置明年美联储降息节点，短期内美债收益率及美元指数受利率预期下修的影响或将相对承压，贵金属或得到相应提振。操作上建议，日内轻仓做多，请投资者注意风险控制。

市场综述



图表6COMEX黄金日线走势图

➔ 原油

安哥拉石油部长迪亚曼蒂诺阿泽维多表示,加入欧佩克不符合该国利益。近几个月来,以沙特为首的欧佩克联盟一直在争取扩大减产,以支持原油市场;而安哥拉对削减本国产量配额表示不满。

在11月的欧佩克会议上,安哥拉抗议欧佩克削减其2024年产量配额的决定。在11月份欧佩克联盟会议后,安哥拉的产量配额由128万桶/日下调至111万桶/日。

有一些分析师认为安哥拉退出的象征意义大于实际影响,因为该国产量约为110万桶/日,而整个欧佩克的日产量为2,800万桶/日。凯投宏观分析师比尔威瑟伯恩表示,安哥拉退出欧佩克不会对欧佩克的市场力量或全球供应产生显著影响,因为安哥拉是一个产量相对较小的产油国,而且即使脱离欧佩克,也可能难以进一步提高产量。

航运追踪机构卡普勒公司的原油分析师马特史密斯认为安哥拉的退出引发了人们对欧佩克凝聚力和未来方向的质疑,欧佩克似乎正在输掉维持油价上涨的战斗。他补充说,美国等非欧佩克产油国已加紧生产和出口,以填补供应缺口。

美国能源信息署(EIA)表示,上周美国原油产量升至创纪录的1,330万桶/日,高于此前1,320万桶/日的历史新高。

与此同时,也门胡塞武装组织最近为支持深陷人道主义危机的巴勒斯坦人民,对前往以色列港口的红海船只进行袭击,迫使主要海运公司避开红海。PVM分析师约翰埃文斯表示,由于美国原油出口量如此之大,人们对于红海航运转向或者中断的前景依然感到不安。周四,尽管国际社会呼吁立即停火,以色列和哈马斯之间的冲突仍在加剧。

市场综述

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下跌 0.33 美元或 0.46%，报 73.89 美元/桶，短期呈现宽幅震荡走势。支撑位：71；压力位：75.4。



ICE 原糖

洲际期货交易所 (ICE) 原糖期货周四触及九个月低点，因头号产国巴西的糖产量飙升，且对天气的担忧缓解。交投最活跃的ICE 3月原糖期货合约收盘收跌0.68美分或3.3%，结算价每磅20.24美分。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

市场综述

ICE 棉花

洲际交易所(ICE)棉花期货周四下跌，因中国以外市场消费低迷，反映出服装相关行业的下游活动疲弱。交投最活跃的 ICE 3 月期棉收跌 0.08 美分或 0.10%，结算价报 79.13 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