

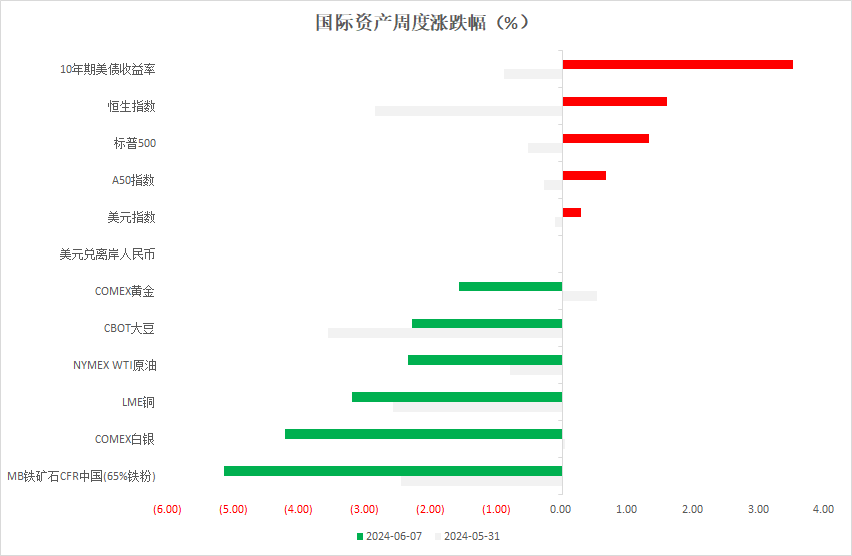
**周度市场报告**

**2024年6月11日** 

市场综述

上周富时中国A50指数周涨0.67%，标准普尔500指数周涨1.32%。美元兑离岸人民币周涨0.24%。LME铜周度跌2.5%，COMEX黄金周跌0.89%，COMEX白银周跌3.29%。WTI原油周跌1.9%。7月ICE原糖期货周跌1.9%，7月ICE棉周跌2.75%，MB铁矿石周跌0.76%。

图表1：全球商品涨跌幅



资料来源：公开资料整理，瑞达国际

 **周度事件汇总**

【印度总理莫迪宣布，执政党印度人民党主导的全国民主联盟在印度人民院(议会下院)第18届选举中获胜。此次选举获胜后，莫迪将成为继印度开国总理贾瓦哈拉尔·尼赫鲁之后首位连任三届总理的人。】

【日本央行行长植田和男重申，长期收益率原则上应由市场参与者决定，日本央行将通过债券操作灵活应对收益率的急剧上升。如果物价趋势上升，将调整政策宽松程度。】

【贝莱德和城堡证券等投资者支持的一个集团正寻求在美国德克萨斯州成立一家新的全国性证券交易所，旨在挑战纽交所和纳斯达克的繁重监管。德州证券交易所计划今年晚些时候向美国证券交易委员会（SEC）提交注册文件，目标是在2025年开始交易，并在2026年开始接纳企业上市。】

【澳洲联储主席布洛克表示，如果通胀粘性增强，会毫不犹豫采取行动再次加息，不过其评估仍然认为可能没有必要这样做。】

【欧洲央行正式开启降息周期。欧洲央行如期降息25个基点，将主要再融资利率下调至4.25%，关键存款利率下调至3.75%，为2019年9月以来首次降息，成为继加拿大后G7成员国中第二个降息的央行。欧洲央行表示，不对任何特定利率路径做预先承诺。欧洲央行同时上调2024年GDP和通胀预期，GDP增长预期从之前的0.6%上调至0.9%，通胀预期由2.3%上调至2.5%。欧洲央行行长拉加德表示，不能说正在进入降息阶段，通胀仍然居高不下，预计将在明年下半年才能降至目标水平。】

【丹麦央行追随欧洲央行的决定，将基准利率下调25个基点至3.35%，为近三年来的首次降息。】

【时隔四个月后，巴菲特再次出手增持西方石油。美国证监会披露的文件显示，6月6日至7日期间，伯克希尔连续两天增持西方石油普通股，合计增持了256.55万股，耗资约1.53亿美元。截至目前，伯克希尔持有这家能源生产商25058万股，持股市值约149亿美元。】

【欧洲议会选举公布初步新议会成员名单，欧洲人民党（EPP）赢得多数席位。本届欧洲议会选举在欧盟27个成员国举行，投票从6日持续至9日。这是英国“脱欧”后首次举行的欧洲议会选举。欧盟成员国的选民投票选举720名议员，以组成第十届欧洲议会。】

【在欧洲议会选举投票结束后，法国总统马克龙宣布解散国民议会，并宣布于6月30日和7月7日举行新的议会选举。】

【沙特一季度实际国内生产总值同比下降1.7%，其中石油部门实际GDP下降11.2%，非石油部门实际GDP增长3.4%。】

【4月俄罗斯与美国贸易额按年计算增长了20%，达到3.32亿美元。化肥仍然是美国从俄罗斯进口的主要产品，其供应量按年计算增长了0.6倍，达到1.64亿美元。接下来是铂金—交付量同比增长31倍，达到9420万美元。】

【大韩医师协会举行韩国全国医师代表者大会，宣布根据医协相关投票结果，自本月18日起，医协将举行集体停诊行动，抗议政府医疗垄断及教育垄断 。】

【欧洲央行行长拉加德：欧洲央行维持利率不变的时间可能会超过一次会议；利率不一定会直线下降，可能有一段时间会维持不变；上周的降息是适当的；通胀下行足够显著，将继续取得进展；没有预设的利率路径。】

【日本第一季度实际GDP修正值同比降1.8%， 预期降1.9%，初值降2%；环比降0.5%，预期降0.5%，初值降0.5%。日本一季度名义GDP修正值同比持平，预期增0.1%，初值增0.1%。】

【日本4月贸易帐逆差6615亿日元，预期逆差3478亿日元，前值顺差4910亿日元；未季调经常帐盈余20505亿日元，预期盈余17376亿日元，前值盈余33988亿日元；季调后经常账盈余25241亿日元，预期盈余20817亿日元，前值盈余20106亿日元。】

【欧元区6月Sentix投资者信心指数0.3，预期-1.8，前值-3.6。】

【意大利4月季调后工业产出环比降1.0%，预期升0.2%，前值降0.5%；同比降2.9%，预期降2.1%，前值降3.5%。】

【欧洲央行管委卡扎克斯表示，欧洲央行下一步的政策决定将取决于经济和通胀的发展情况。他警告称，通胀有卷土重来的趋势，并表示，目前，金融市场预计今年还会有一到两次降息。】

【欧洲央行管委卡兹米尔：不应急于再次降息，应在夏季保持观望；九月将是关键月份，届时将发布大量新数据；“通胀野兽”尚未被驯服，价格压力可能再次出现。】

【欧洲央行管委内格尔：必须谨慎对待未来的利率变动；利率处于山脊上，而非峰顶；必须谨慎对待未来的利率变动；全面降息的时机尚未到来。】

【日本政府在经济蓝图草案中表示，消费缺乏动力，价格前景不确定，是近期日元下跌的部分原因；随着货币政策进入“新阶段”，将与日本央行密切合作，“灵活”引导政策。】

【日本政府将在年中经济政策框架中阐明到2025/26财年实现基本平衡盈余的目标。】

【日本民间企业信誉调查机构东京商工调查所发布的报告显示，受原材料价格上涨等因素影响，今年5月日本国内破产企业（负债额1000万日元以上）数量达1009家，较去年同期增加43%。】

【挪威稀土公司(Rare Earths Norway,REN)宣布其在该国东南部发现的芬恩碳酸岩复合体(Fen Carbonatite Complex)蕴藏着欧洲大陆最大的稀土元素矿床。初步勘测结果表明，该矿区估算资源量为5.59亿吨，总稀土氧化物(TREO)含量为1.57%，这意味着芬恩碳酸岩复合体拥有880万吨的TREO，具有可观的经济开采潜力。】

 **周度品种观点**

|  |  |
| --- | --- |
| **品种** | **观点** |
| **富时中国A50** | 截至6月7日，富时中国A50指数周涨0.28%至12396点；新交所富时A50期指主力合约周涨0.28%至12396点。近期，美国就业市场降温，强化市场对美联储的降息预期，美股有所走强。A股市场近期ST股行情波动加剧，政策端也加强相应监管，对微盘股形成一定冲击，大盘蓝筹股相对占优。后续需要关注的重点有，关注美国非农就业数据和通胀数据对美联储降息预期的影响，若海外央行进入降息周期，人民币汇率压力将得到一定缓解，也将强化人民银行6月份降息降准的可能。策略上，短线观望为主。 |
| **S&P500** | 截至6月11日，标普500指数周涨1.32%至5360.79点；迷你标普500主力合约周涨1.02%至5353.5点。　美国劳工部上周五报告称5月非农数据明显强于市场预期，失业率则时隔两年重新突破4%。具体数据显示，美国5月份季调后非农就业人口增加27.2万人，显著高于市场预期的18.5万人。在上周五的5月非农就业报告继续表明美联储可能推迟降息之后，本周的美联储最新利率决定和周三公布的5月消费者价格指数可能会成为对市场的重大考验。。策略上，短线逢低做多为主。 |
| **铁矿石** | 上周铁矿石期价重心继续下移。由于铁矿石港口库存继续增加，供应宽松打压下游采购积极性，同时钢材终端需求受阻拖累矿价。虽然下半周，加拿大和欧洲央行降息，一度支撑矿价反弹，但持续性较弱。后市展望：供应端，国内铁矿石港口库存保持宽松，港口库存连续四周增加，目前库存量逼近1.5亿吨，高于去年同期2305万吨。需求端，钢厂高炉开工率及产能利用率相对平稳，247家钢厂日均铁水产量维持在 235万吨附近，铁矿石现货需求增量有限。整体上，铁矿石现货供应宽松，而钢厂利润收缩，提产预期减弱。操作策略：I2409合约考虑震荡偏空交易，注意操作节奏及风险控制。 |
| **LME铜** | 国际方面，美国5月季调后非农就业人口增27.2万人，预期增18.5万人，前值增17.5万人；失业率为4%，预期3.9%，前值3.9%。劳动力市场数据超预期，美国经济韧性仍强。国内方面，近期，消费品以旧换新，个人购买汽车可全额贷款等政策的效果正在逐渐显现。5月份，各地汽车销售增长明显，特别是贷款买车逐渐增多，多家银行都推出了零首付贷款买车产品。部分汽车经销商甚至还有零首付零利率的贷款产品。美元美债方面，近期美国经济数据强劲，美元指数有所反弹，但因市场普遍预期周三美国CPI数据或显示通胀降温，美元指数在触及105.39后于美盘回吐日内大部分涨幅，最终收涨0.19%，报105.13。10年期美债收益率最终收报4.4660%。对美联储政策利率最敏感的2年期美债收益率最终收报4.8890%。库存方面，截止6月7日，LME总库存为123800吨，较上周环比+7352吨；COMEX总库为13746短吨，较上周环比-2861短吨；SHFE库存为336964吨，较上周环比+15269吨。SHFE、LME周环比增长，COMEX去库。交易方面，隔夜COMEX铜主力合约低开反弹，涨跌幅1.61%，报收4.556。截止6月4日CFTC非商业多头持仓为142712张，空头持仓为81585张，净持仓为+ 61127张，环比上周-4395张。多头持仓在快速增仓后，有所减仓。操作建议，轻仓震荡交易，仅供参考。 |
| **CBOT大豆** | 南美大豆收割接近尾声，市场关注热点有所转弱。不过上周巴西修改国内税收抵免政策，或导致巴西销售放缓，促进美豆的出口，美豆短期有所企稳。12日即将公布USDA的6月供需报告，目前美豆天气条件良好，预计总体种植情况较好，调整幅度有限。后期关注天气对美豆的进一步影响。 |
| **原油** | 美国能源信息署(EIA)公布的数据显示，截至5月31日当周美国商业原油库存增加123.4万桶至4.559亿桶，预期下降230万桶；库欣原油库存增加85.4万桶至3540.8万桶；汽油库存增加210.2万桶，精炼油库存增加319.7万桶；美国战略石油储备（SPR）库存增加89.9万桶至3.7亿桶。美国炼厂加工总量平均每天1714.4万桶，为2019年12月份以来最高，比前一周增加6.1万桶；炼油厂开工率95.4%，比前一周增长1.1个百分点。上周美国原油进口量平均每天705.8万桶，比前一周增长28.9万桶；美国原油出口量日均450.1万桶，比前周每日出口量增加27.6万桶，比去年同期日均出口量增加202.6万桶。欧洲央行近五年来首度降息，美国制造业及劳动力市场放缓，美联储9月降息预期有所升温，美元指数回落整理。欧佩克联盟会议同意将自愿减产措施延长至9月底，将集体性减产措施延长至2025年结束；而四季度计划开始退出自愿减产引发市场忧虑，欧佩克联盟重申产量协议可根据市场情况而调整。哈马斯拒绝以色列停火协议提案，胡赛武装袭击红海货轮，中东地缘局势仍存风险；美国炼厂开工升至年内高位，EIA原油库存意外回升，成品油库存呈现増势。整体上，欧佩克联盟延续减产举措支撑，市场关注美联储利率动向及夏季需求前景，短线原油期价呈现震荡走势。纽约商品期货交易所（NYMEX）的西德克萨斯中质原油（WTI）7月合约周度支撑位：76.2；压力位：79.50。 |
| **ICE原糖** | 洲际期货交易所（ICE）原糖期货周一下滑，因巴西货币雷亚尔兑美元汇率下滑可能刺激糖厂抛售。交投最活跃的ICE 7月原糖期货合约收盘收跌0.37美分或1.9%，结算价每磅18.63美分。  当前市场对主产国天气关注度较高，对产量预期分歧明显。巴西航运机构Williams发布的数据显示，截至6月5日当周巴西港口等待装运食糖的船只数量为92艘，此前一周为96艘。港口等待装运的食糖数量为403.81万吨，此前一周为411.96万吨。当周等待装运出口的食糖船只数量微幅减少，运输进度略加快。 |
| **ICE棉花** | 洲际交易所(ICE)棉花期货周一跌至19个月来最低水平，因需求减少打压，且美元指数升至近一个月最高水平。交投最活跃的ICE 7月期棉收跌2.03美分或2.75%，结算价报73.81美分/磅。据美国农业部(USDA)报告显示，2024年5月24-30日，2023/24年度美国陆地棉出口签约量31485吨，较前周下降38%，较前4周平均水平下降34%；2023/24年度美国陆地棉出口装运量35639吨，较前周下降9%，较前4周平均水平下降27%。当周美国棉花出口签约及装运均下滑，数据利空棉市。美棉主力价格关注上方压力86.0美分/磅，下方支撑70.0美分/磅。建议7月 ICE 期棉短期观望。 |
| **美元指数** | 截至周二美元指数涨0.19%报105.13，非美货币涨跌不一，欧元兑美元跌0.34%报1.0765，英镑兑美元涨0.08%报1.2731，澳元兑美元涨0.4%报0.6610，美元兑日元涨0.19%报157.04。最新公布的美国非农就业数据再次大超市场预期，新增就业人数录得27.2万人，远高于预期的18.5万人，但失业率同样录得4%，为两年内最高水平，薪资增速在就业人数增加的情况下同样回升，数据体现整体美国就业市场仍旧保有一定韧性。往后看，短期内在美国经济数据表现优异的状况下，市场或再次下调年内降息预期，利率预期回升或给予美元指数一定支撑。 |
| **贵金属** | 最新公布的美国非农就业数据再次大超市场预期，新增就业人数录得27.2万人，远高于预期的18.5万人，但失业率同样录得4%，为两年内最高水平，薪资增速在就业人数增加的情况下同样回升，数据体现整体美国就业市场仍旧保有一定韧性。往后看，短期内在美国经济数据表现优异的状况下，市场或再次下调年内降息预期，利率预期回升或给予美元指数及美债收益率一定支撑，贵金属价格或相对承压。 |

 **周度品种图表**

|  |
| --- |
| 图2：美国CPI  图1 ：交易所库存 |
| 图4：美国商业原油库存  图3：中国GDP同比 |
| QQ截图20240611081443 QQ截图20240611081450  图6：ICE原糖期货主力合约走势图图  图5：ICE棉花期货主力合约日走势图 |
| D:\Users\xuzhe\My Document\WeChat Files\wxid_4gpo63z1mjeh11\FileStorage\Temp\837198fdb60ef0c9d3ed87b334c95f8.png  图7：美国炼厂产能利用率  图8：大豆走势图 |
| 图9：铁矿石港口库存与矿价  图10：美原油走势图 |

资料源：公开资料整理，瑞达

 **下周热点日程**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **时间** | | **数据/事件** |
| **2024/6/11** | **待定** | 欧佩克公布月度原油市场报 |
| **2024/6/11** | **14:00** | 英国4月三个月ILO失业率  英国5月失业率  英国5月失业金申请人数(万人) |
| **2024/6/11** | **18:00** | 美国5月NFIB小型企业信心指数 |
| **2024/6/12** | **00:00** | EIA公布月度短期能源展望报告 |
| **2024/6/12** | **01:00** | 美国至6月11日10年期国债竞拍-得标利率  美国至6月11日10年期国债竞拍-投标倍数 |
| **2024/6/12** | **04:30** | 美国至6月7日当周API原油库存(万桶) |
| **2024/6/12** | **09:30** | 中国5月CPI年率 |
| **2024/6/12** | **14:00** | 德国5月CPI月率终值  英国4月三个月GDP月率  英国4月制造业产出月率  英国4月季调后商品贸易帐(亿英镑)  英国4月工业产出月率 |
| **2024/6/12** | **16:00** | IEA公布月度原油市场报告 |
| **2024/6/12** | **20:30** | 美国5月未季调CPI年率  美国5月季调后CPI月率  美国5月季调后核心CPI月率  美国5月未季调核心CPI年率 |
| **2024/6/13** | **待定** | 国内成品油将开启新一轮调价窗口 |
| **2024/6/13** | **02:00** | 美国至6月12日美联储利率决定(上限)  美联储公布利率决议和经济预期摘要 |
| **2024/6/13** | **02:30** | 美联储主席鲍威尔召开货币政策新闻发布会 |
| **2024/6/13** | **09:30** | 澳大利亚5月季调后失业率 |
| **2024/6/13** | **17:00** | 欧元区4月工业产出月率 |
| **2024/6/13** | **20:30** | 美国至6月7日当周EIA天然气库存(亿立方英尺) |
| **2024/6/13** | **22:30** | 欧元区5月核心调和CPI |
| **2024/6/14** | **待定** | 中国5月全社会用电量同比  中国5月全社会用电量(亿千瓦时) |
| **2024/6/14** | **00:00** | 美联储威廉姆斯在由《经济学人》举办的一场活动上主持与美国财长耶伦的讨论会 |
| **2024/6/14** | **11:00** | 日本至6月14日央行目标利率（上限）  日本央行公布利率决议 |
| **2024/6/14** | **14:30** | 日本央行行长植田和男召开货币政策新闻发布会 |
| **2024/6/14** | **14:45** | 法国5月CPI月率 |
| **2024/6/14** | **17:00** | 欧元区4月季调后贸易帐(亿欧元) |
| **2024/6/14** | **20:30** | 加拿大4月批发销售月率  美国5月进口物价指数月率 |
| **2024/6/14** | **22:00** | 美国6月一年期通胀率预期  美国6月密歇根大学消费者信心指数初值 |

△ 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