

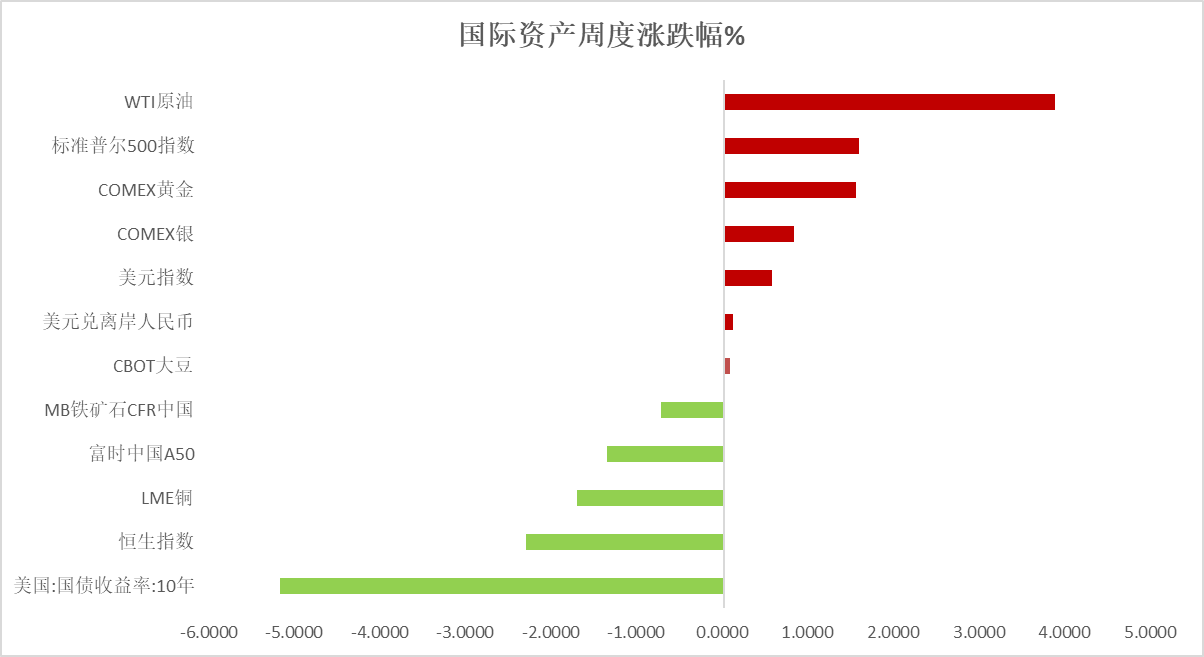
**周度市场报告**

**2024年6月17日** 

市场综述

上周富时中国A50指数周跌1.37%，标准普尔500指数周涨1.58%。美元兑离岸人民币周涨0.108%。LME铜周度跌1.72%，COMEX黄金周涨1.54%，COMEX白银周涨0.82%。WTI原油周涨3.87%。7月ICE原糖期货周涨3.13%，7月ICE棉周跌0.81%，MB铁矿石周跌0.74%。

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**

【世界银行发布《全球经济前景》报告，将今年全球经济增长预期从1月的2.4%上调至2.6%，主要是因为美国经济的强劲扩张，美国的增长预期由此前的1.6%大幅上调至2.5%。世界银行预计，全球通胀率今年将降至3.5%，2025年将降至2.9%。】

【法国央行维持法国2024年GDP增长预期为0.8%不变；将2025年GDP增长预期从1.5%下调至1.2%；将2026年GDP增长预期从1.7%下调至1.6%。】

【日本经济财政指针草案指出，为在人口减少日益严重的情况下也能维持社会保障，应努力使实际GDP增速稳定在超过1%。草案强调，为完全摆脱通缩，“将动用所有政策”。】

【日本东京商工调查公司发布数据显示，日本5月破产企业数量为1009家，同比增加42.9%，为2013年7月以来再次单月超过1000家。调查预期，日本破产企业数量2024年全年可能达到1万家。】

【欧洲央行监事会主席警告称，许多欧元区银行仍远未达到会计准则要求的贷款损失准备金水平，同时银行未能对贷款进行适当的重新分类。】

【美联储如期将利率政策按兵不动，从去年7月以来连续第七次会议将联邦基金利率区间维持在5.25%至5.50%的二十多年高位。但更新的点阵图暗示，美联储官员大幅下调了对今年降息次数的预期，从上次点阵图显示的三次降至一次，并未如最近数据激发的市场预期那样降息两次。美联储主席鲍威尔在记者会上表示，通胀已经实质性地放缓，但仍然太高，今年迄今的通胀数据还不足以给美联储降息的信心。利率决议公布后，美元和美债收益率跌幅收窄，美股、黄金涨幅收窄。】

【美联储点阵图显示，在19位官员中，有4位官员认为今年将不降息，此前为2人；有7人认为今年将降息1次，此前为2人；有8人认为今年将降息2次，此前为5人；没有人认为今年将降息3次，此前为9人；没有人认为今年将降息4次，此前为1人。此外，FOMC中位数预计，2025年将降息4次，此前预期为降息3次。】

【欧洲央行副行长金多斯称，所有潜在通胀指标都超同一个方向发展，通胀预测略微上调，对通胀将回落至2%的信心十足。】

【沙特与美国之间长达50年的石油美元协议到期，沙特选择不再续签。沙特现在可以灵活地以多种货币出售石油，其中包括人民币、欧元和日元，未来还会扩大。有业内人士认为，全球金融市场或将发生重大转变，并推动各国放弃以美元作为主要储备货币。亦有分析认为，外界可能夸大了该协议对美元地位的影响。当前，美国仍在与沙特洽谈一个更广泛的协议。而且，沙特很可能会将其收到的用于石油支付的非美元货币兑换成美元。】

【美联储古尔斯比表示，如果5月份通胀那样的情况持续数月，美联储可以降息；随着欧洲国家降息，这可能推高美元；强势美元将影响进出口平衡，对美国就业和通胀产生影响；如果未来的通胀表现像第一季度那样，美联储将很难降息。】

【日本央行将政策利率目标维持在0到0.1%之间不变，并决定开始缩减购买债券的规模，具体的减少购债计划将在7月确定。日本央行行长植田和男表示，购债缩减幅度将很大；7月可能加息，取决于经济数据。日元贬值增加了通胀压力，将对日元走势作出适当回应。】

【欧洲央行行长拉加德表示，相信目前正处在让通胀率回落至2%的正确道路上，即使未来几个月的前进之路不会是坦途。】

【美国6月密歇根大学消费者信心指数初值从前值69.1降至65.6，创7个月新低，市场预期为回升至72。一年期通胀预期持平于3.3%。消费者个人财务状况评价指标下滑12点至79，为去年10月以来最低。】

【美国5月进口物价指数同比升1.1%，预期升1.3%，前值升1.1%；环比降0.4%，预期升0.1%，前值升0.9%；出口物价指数同比升0.6%，预期升0.6%，前值降1.0%；环比降0.6%，预期持平，前值升0.6%。】

【欧元区4月季调后贸易帐顺差194亿欧元，预期顺差175亿欧元，前值顺差173亿欧元；未季调贸易帐顺差150亿欧元，预期顺差200亿欧元，前值顺差241亿欧元。】

【法国5月CPI终值同比上升2.3%，预期升2.2%，初值升2.2%，4月终值升2.2%；环比持平，预期持平，初值持平，4月终值升0.5%。】

【随着国民议会选举临近，法国正面临“非常严峻”的时刻。该国极右翼和极左翼政治集团目前在民调中领先，令金融市场感到不安。法国财政部长布鲁诺·勒梅尔警告称，无论极右翼还是左翼上台，都可能导致法国爆发金融危机。】

【美联储卡什卡利：需要看到更多证据表明通胀正在降温，可能在年底时进行一次降息；美联储处于强势位置，可以慢慢来，观察数据；一些证据显示美国经济正在降温。】

【随着美国流行音乐天后泰勒·斯威夫特“时代之旅”全球巡演进入英国站并继续刺激当地消费者支出，英国央行抗击通胀努力或仍未结束。道明证券表示，随着数十万“霉粉”8月涌向伦敦，经济增长可能足以推迟英国央行9月可能的降息。】

 **周度品种观点**

|  |  |
| --- | --- |
| **品种** | **观点** |
| **富时中国A50** | 截至6月14日，富时中国A50指数收涨0.49%至12273.06点；截至6月15日，新交所富时A50期指主力合约收跌0.14%至12235点。5月份国内CPI环比小幅回落，同比较上月持平，PPI环比由降转涨，同比降幅缩窄。在整体低通胀的预期下，大盘股有所承压。目前关注第三季度降准降息预期的兑现。策略上，短线逢高做空为主。 |
| **S&P500** | 截至6月15日，标普500指数收跌0.04%至5431.6点；迷你标普500主力合约收跌0.01%至5435.75点。美股三大股指周五收盘涨跌不一，纳指连续5个交易日创出新高。受美国5月CPI、PPI超预期回落影响，尽管美联储上周会议后公布的点阵图大幅下调今年降息预期，但交易员仍押注美联储今年将降息两次。策略上，逢低做多为主。 |
| **铁矿石** | 上周铁矿石期价先抑后扬。周初表现疲软，由于澳巴铁矿石到港量增加，提升现货供应，贸易商报价积极性不高，叠加美国非农就业数据好于预期，美联储降息预期下滑，大宗商品普跌，铁矿石期价重心持续下移。后市展望：供应端，国内铁矿石港口库存由增转降，但目前库存量维持在1.5亿吨附近，高于去年同期2042万吨。需求端，钢厂高炉开工率及产能利用率上调，247家钢厂日均铁水产量逼近240万吨，铁水产量增加对矿价构成有力支撑，只是持续性有待观察。整体上，短期受库存下和需求增加支撑出现反弹，但铁矿石现货供应维持宽松，同时钢材市场进入消费淡季，将影响铁矿石上行空间。操作策略：I2409合约考虑反弹择机抛空，注意操作节奏及风险控制。 |
| **LME铜** | 国际方面，明尼阿波利斯联储主席卡什卡利表示，需要看到更多证据表明通胀正在降温，可能在年底时进行一次降息；芝加哥联储主席古尔斯比表示，如果5月份通胀那样的情况持续数月，美联储可以降息；克利夫兰联储主席梅斯特指出，希望再看到几个月的通胀数据下降，重要的是不要等待太久再降息。美联储多位官员态度有所转鸽。国内方面，央行：5月末，广义货币(M2)余额301.85万亿元，同比增长7%。社会融资规模存量为391.93万亿元，同比增长8.4%。前五个月，社会融资规模增量累计为14.8万亿元，比上年同期少2.52万亿元。对实体经济发放的人民币贷款增加10.26万亿元，同比少增2.1万亿元。美元美债方面，因欧元大幅疲软，并创下两月来最大单周跌幅，美元指数回升，并创近一个月来新高，最终收涨0.28%，报105.50。10年期美债收益率最终收报4.228%。对美联储政策利率最敏感的2年期美债收益率最终收报4.715%。库存方面，截止6月14日，LME总库存为133925吨，较上周环比+9875吨；COMEX总库为9737短吨，较上周环比-3963短吨；SHFE库存为330753吨，较上周环比-6211吨。LME周环比增长，COMEX持续去库，SHFE库存有所转向。  交易方面，隔夜COMEX铜主力合约震荡走势，涨跌幅+0.13%，报收4.486。截止6月11日CFTC非商业多头持仓为139013张，空头持仓为77725张，净持仓为+ 61288张，环比上周+161张。操作建议，轻仓震荡交易，仅供参考。 |
| **CBOT大豆** | 美豆播种期进入尾声，近期美豆种植区域面临高温，优良率或有下降，随着美豆陆续结束播种进入生长期，市场对作物区天气的关注度升高。不过由于美豆保持丰产的预期，远期供应压力犹存，压制市场的价格。 |
| **原油** | 国际原油市场小幅回落，布伦特原油8月期货合约收盘价报82.62美元/桶，跌幅0.2%；美国WTI原油7月期货合约收盘价报78.45元/桶，跌幅0.2%。美国6月消费者信心指数意外跌至七个月低点，法国大选忧虑导致欧洲股市下跌，美元指数呈现回升。欧佩克联盟部长级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；乌克兰再度袭击俄罗斯炼厂，加沙停火协议悬而未决，地缘局势风险有所上升；美国将加快补充战略石油储备，EIA美国原油及汽油库存增加，国际机构对原油需求预测存在分歧，短线原油期价呈现震荡。技术上，SC2408合约考验5日均线支撑，上方测试612区域压力，短线呈现震荡走势。操作上，建议短线交易为主。 |
| **ICE原糖** | 本周美糖7月合约期价反弹为主，周度涨幅约3.13%。由于产区天气影响糖价，且巴西糖压榨数据不及预期及原油价格上涨带动影响。巴西5月上半月压榨数据低于预期，对原糖价格产生支撑。巴西航运机构Williams发布的数据显示，截至6月12日当周巴西港口等待装运食糖的船只数量为90艘，此前一周为92艘。港口等待装运的食糖数量为372.1万吨，此前一周为403.81万吨。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** | 本周美棉12月合约价格下跌，周度跌幅约0.81%。由于美农报告显示，6月供需报告数据利空。据美国农业部(USDA)报告显示，2024年5月31日-6月6日，2023/24年度美国陆地棉出口签约量40202吨，较前周增长28%，较前4周平均水平下降2%；2023/24年度美国陆地棉出口装运量42358吨，较前周增长19%，较前4周平均水平下降3%。当周美国棉花出口签约及装运均增加，数据利多棉市。 |
| **美元指数** | 截至周一，美元指数周涨0.56%报105.5267，非美货币多数下跌，欧元兑美元周跌0.92%报1.0703，英镑兑美元周跌0.28%报1.2685，澳元兑美元周涨0.49%报0.6615，美元兑日元周涨0.41%报157.3855。上周美国经济数据显示，顽固的高通胀整体有所缓解。5月份消费者价格指数（CPI）因能源价格大幅下降环比大致持平，但同比涨幅依然较高，表明通胀压力仍存在。核心CPI（剔除食品和能源价格）环比上涨0.4%，同比上涨5.3%，主要受住房、二手车和卡车价格上涨推动。5月生产者价格指数（PPI）环比下降，创2023年10月以来新低，主要由于能源和食品价格下降，表明生产成本有所缓解，可能会进一步传导至消费者价格，缓解通胀压力。初请失业金人数增加，创去年8月新高，表明就业市场随着供需趋于平衡正在逐渐降温，但劳动力市场依然强劲。展望未来，尽管5月通胀数据超预期回落，但核心通胀中的服务业和住房价格仍显膨胀，美国经济在劳动力供需再平衡中仍显韧性，这或为美联储继续维持高利率货币政策提供支撑，导致美元指数和美债收益率在利率预期反复下或区间震荡。 |
| **贵金属** | 最新公布的美国6月密歇根大学消费者信心指数初值从前值69.1降至65.6，创7个月新低，市场预期为回升至72。一年期通胀预期持平于3.3%。消费者个人财务状况评价指标下滑12点至79，为去年10月以来最低，整体消费者信心指数回落叠加通胀预期维持于高位或暗示居民实际购买力正逐渐受到通胀水平侵蚀，整体或有利后继需求水平回落。往后看，即便最新公布的通胀数据有所走弱，短期内美国利率预期在FOMC会议点阵图公布后或持续上修，贵金属价格或相对承压。操作上建议，日内轻仓做空，请投资者注意风险控制。 |

 **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 |
| 微信截图_20240616192541 微信截图_20240616192709  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\ca90bc1ae1308876ad62ca2f221c859.png  图7：美国炼厂产能利用率  图8：大豆走势图 |
| 图9：白银净多头增加  图10：中国47港到港总量 |

资料源：公开资料整理，瑞达

 **本周热点日程**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **时间** | | **数据/事件** |
| **2024/6/17** | **待定** | 国家能源局每月15日左右发布全社会用电量数据 |
| **2024/6/17** | **09:20** | 今日有2370亿元1年期中期借贷便利（MLF）到期 |
| **2024/6/17** | **09:30** | 国家统计局公布70个大中城市住宅销售价格月度报告 |
| **2024/6/17** | **17:00** | 欧洲央行行长拉加德发表讲话 |
| **2024/6/18** | **00:00** | FOMC永久票委、纽约联储主席威廉姆斯在纽约经济俱乐部发表讲话 |
| **2024/6/18** | **01:00** | 2026年FOMC票委、费城联储主席哈克就经济前景发表讲话 |
| **2024/6/18** | **12:30** | 澳大利亚至6月18日澳洲联储利率决定 |
| **2024/6/18** | **13:30** | 澳洲联储主席布洛克召开货币政策新闻发布会 |
| **2024/6/18** | **17:00** | 德国6月ZEW经济景气指数  欧元区5月CPI年率终值  欧元区5月CPI月率  欧元区6月ZEW经济景气指数 |
| **2024/6/18** | **20:30** | 美国5月零售销售月率 |
| **2024/6/18** | **21:15** | 美国5月工业产出月率 |
| **2024/6/18** | **22:00** | 美国4月商业库存月率  2024年FOMC票委、里奇蒙德联储主席巴尔金就美国经济和货币政策发表讲话 |
| **2024/6/19** | **待定** | 2024陆家嘴论坛举办，证监会将发布资本市场相关政策举措 |
| **2024/6/19** | **01:00** | 2026年FOMC票委、达拉斯联储主席洛根参与一场问答  美联储理事库格勒就经济前景和货币政策发表讲话 |
| **2024/6/19** | **04:30** | 美国至6月14日当周API原油库存(万桶) |
| **2024/6/19** | **14:00** | 英国5月CPI月率  英国5月零售物价指数月率 |
| **2024/6/19** | **16:00** | 欧元区4月季调后经常帐(亿欧元) |
| **2024/6/19** | **22:00** | 美国6月NAHB房产市场指数 |
| **2024/6/20** | **01:30** | 加拿大央行公布6月货币政策会议纪要 |
| **2024/6/20** | **09:00** | 中国5月Swift人民币在全球支付中占比 |
| **2024/6/20** | **09:15** | 中国至6月20日一年期贷款市场报价利率 |
| **2024/6/20** | **14:00** | 德国5月PPI月率  瑞士5月贸易帐(亿瑞郎) |
| **2024/6/20** | **15:30** | 瑞士至6月20日央行政策利率  瑞士央行公布利率决议 |
| **2024/6/20** | **19:00** | 英国至6月20日央行利率决定 |
| **2024/6/20** | **20:30** | 美国至6月15日当周初请失业金人数(万人) |
| **2024/6/20** | **23:00** | 美国至6月14日当周EIA原油库存(万桶) |
| **2024/6/21** | **07:01** | 英国6月Gfk消费者信心指数 |
| **2024/6/21** | **07:30** | 日本5月核心CPI年率 |
| **2024/6/21** | **14:00** | 英国5月季调后零售销售月率 |
| **2024/6/21** | **15:15** | 法国6月制造业PMI初值 |
| **2024/6/21** | **15:30** | 德国6月制造业PMI初值 |
| **2024/6/21** | **16:00** | 欧元区6月制造业PMI初值 |
| **2024/6/21** | **16:30** | 英国6月制造业PMI  英国6月服务业PMI |
| **2024/6/21** | **20:30** | 加拿大4月零售销售月率 |
| **2024/6/21** | **21:45** | 美国6月标普全球制造业PMI初值  美国6月标普全球服务业PMI初值 |
| **2024/6/21** | **22:00** | 美国5月成屋销售总数年化(万户)  美国5月谘商会领先指标月率 |
| **2024/6/21** | **22:30** | 美国至6月14日当周EIA天然气库存(亿立方英尺) |

△ 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