



瑞達國際股份

RUI DA INTERNATIONAL FINANCE COMPANY

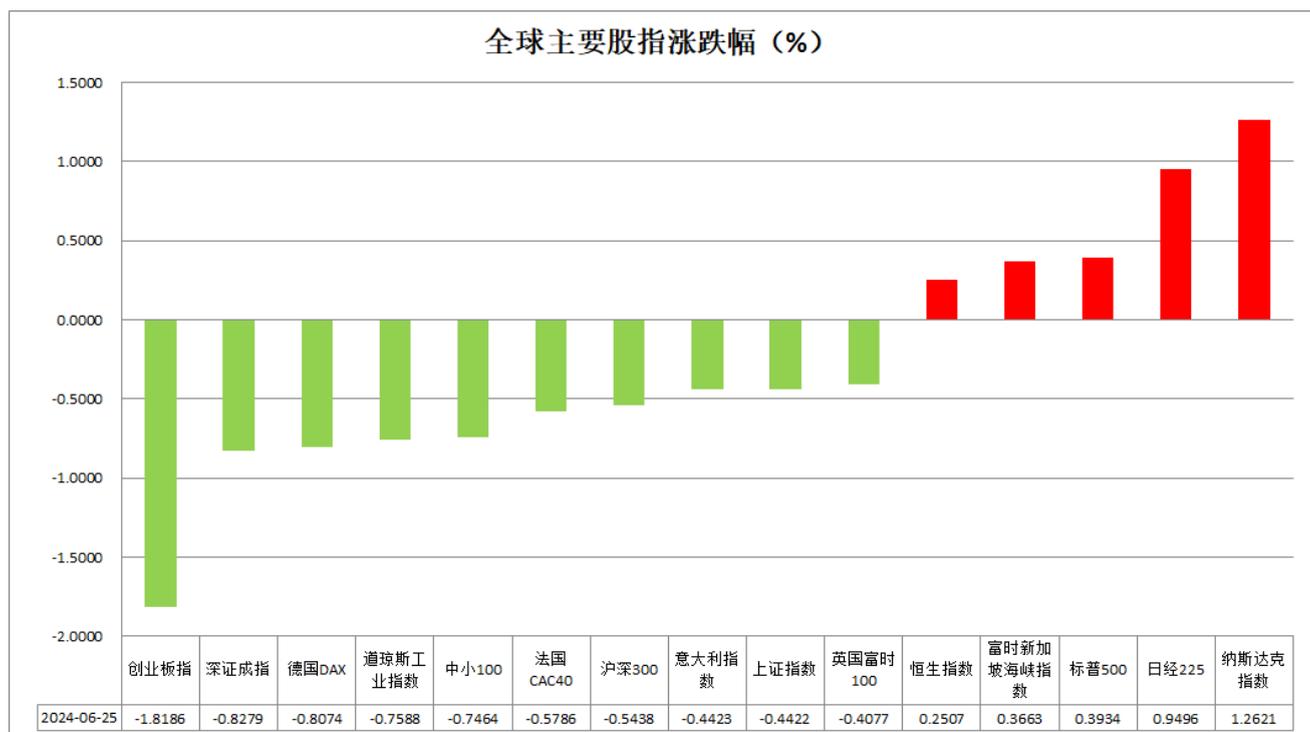
每日市场报告

2024年6月26日 ▶

▶ 市场综述

美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌0.76%报39112.16点，标普500指数涨0.39%报5469.3点，纳指涨1.26%报17717.65点。美元指数涨0.13%报105.63，非美货币多数下跌，离岸人民币对美元跌62个基点报7.2896。国际油价全线下跌，美油8月合约跌1.04%，报80.78美元/桶。布油9月合约跌1.22%，报84.11美元/桶。COMEX黄金期货跌0.54%报2331.7美元/盎司，COMEX白银期货跌2.05%报28.92美元/盎司。LME期铜跌1.29%报9536美元/吨。ICE 7月原糖期货合约收跌1.60%报19.10美分/磅，ICE7月期棉期货合约收涨1.60%报73.39美分/磅。

图表1：全球主要股指涨跌幅（%）



资料来源：公开资料整理、瑞达国际

▶ 消息回顾

【美联储理事库克表示，政策是具有限制性的，给需求带来了压力；劳动力市场紧张，但不过热；就业和通胀目标面临的风险更加平衡；在某个时候降息将是合适的；预计明年通胀将大幅放缓；预计年度通胀率将在今年余下时间保持稳定；预计未来3至6个月通胀将在崎岖的道路上走低。】

【美联储理事鲍曼表示，预计通胀率将在一段时间内保持高位，目前还没有到降息的合适时机；随着通胀下降，将需要降息；2024年不会降息，将降息时间推迟至2025年。】

【德国信用机构报告显示，德国企业破产数量再次上升。2024年前6个月，德国约有1.1万家企业破产，比去年同期增加了近30%，数量为2016年以来之最。】

【美国4月FHFA房价指数同比升6.3%，前值升6.7%；环比升0.2%，预期升0.3%，前值从升0.1%修正为持平。房价指数424.3，前值从423.4修正为423.3。】

【美国4月S&P/CS20座大城市未季调房价指数同比升7.2%，预期升7.0%，前值从升7.38%修正为升7.5%；环比升1.4%，前值升1.6%。】

【加拿大5月CPI同比升2.9%，预期升2.6%，前值升2.7%；环比升0.6%，预期升0.3%，前值升0.5%。】

【美国5月芝加哥联储全国活动指数0.18，预期-0.25，前值-0.23。美国6月谘商会消费者信心指数100.4，预期100，前值从102修正为101.3。】

▶ 今日关注

时间		数据/事件
2024/6/26	09: 30	澳大利亚5月加权CPI年率
2024/6/26	14: 00	德国7月Gfk消费者信心指数
2024/6/26	16: 00	瑞士6月ZEW投资者信心指数
2024/6/26	18: 00	英国6月CBI零售销售差值
2024/6/26	22: 00	美国5月新屋销售总数年化
2024/6/26	22: 30	美国至6月21日当周EIA原油库存 美国至6月21日当周EIA库欣原油库存 美国至6月21日当周EIA战略石油储备库存
2024/6/27	04: 30	美联储公布年度银行压力测试结果

观点汇总

美元指数

截至周三，美元指数涨0.13%报105.63，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌0.18%报1.0714，英镑兑美元涨0.04%报1.2689，澳元兑美元跌0.14%报0.6647，美元兑日元涨0.04%报159.70。美联储理事鲍曼表示，政策利率将在“一段时间”内维持不变，通胀率将回到2%。预计美国通胀将在一段时间内保持高位，但仍存在上行风险，目前还不适合降息，降息预期推迟到2025年。鲍曼的鹰派言论提振了美元，此外，美国房价和消费者信心报告强于预期，也对美元构成了支撑。然而，美联储理事库克的鸽派言论限制了美元涨幅，她表示“在某个时候”降低利率是合适的。

在非美国家方面，美元走强给欧元带来压力。掉期市场预计，欧洲央行在7月18日会议上降息25个基点的概率为6%，在9月12日会议上降息的概率为71%。日本5月PPI服务价格意外下降，以及日本4月领先指数CI被下调，这些因素对日本央行政策构成了压力。加拿大5月年通胀率意外加速至2.9%，高于4月的2.7%，核心通胀的关键指标也出现了五个月来的首次上升。由于通胀数据高于预期，投资者认为加拿大央行下月降息的可能性不到一半。

展望未来，由于鲍曼的鹰派言论推高了美国债收益率，欧债收益率集体收跌，欧美利差扩大对欧元构成了压力。

图表2：美元指数走势图



资料来源：wind、瑞达国际

S&P500

截至6月26日，标普500指数上涨0.39%至5469.3点；迷你标普500主力合约上涨0.35%至5535点。美股三大股指收盘涨跌不一，道指下跌，纳指涨幅较大。英伟达大幅上涨6.76%，终结三连跌，芯片股在标普500指数的11个板块中，表现最佳，成为推动标普500指数回升的主要动力。经济数据方面，关注本周五即将公布5月份PCE。策略上，建议逢低做多为主。

图3：S&P500走势图



资料来源：wind、瑞达国际

富时中国A50

截至6月25日，富时中国A50指数收跌0.15%至12122.58点；新交所富时A50期指主力合约收跌0.24%至12083点。此前发布的5月份国内经济数据整体呈弱稳态势，通胀依旧低位运行，加上政策端目前处于真空期，市场风险偏好整体承压。后续在稳增长政策不断加码和三中全会临近的情况下，市场情绪将逐步得到修复，但短期仍有调整的可能。策略上，建议短线逢高沽空。

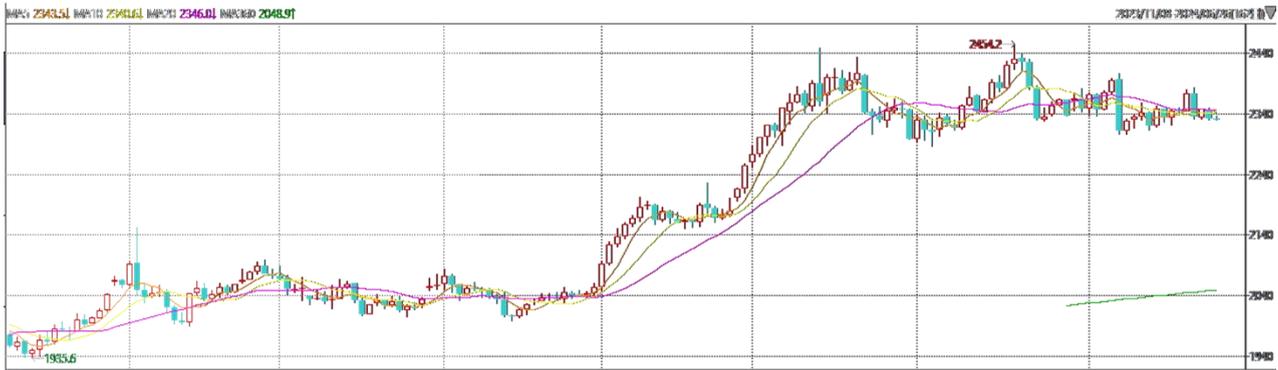
图4：富时中国A50走势图



资料来源：wind、瑞达国际

往后看，短期内市场或持续对长端美债收益率重新定价，经济数据表现相较优异的状况下或持续给予利率预期一定支撑，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。

图6: COMEX黄金日线走势图



资料来源: wind、瑞达国际

原油

国际原油市场出现回落，布伦特原油8月期货合约收盘价报85.01美元/桶，大幅1.1%；美国WTI原油8月期货合约收盘价报80.83元/桶，跌幅1%。美国6月消费者信心指数放缓，美联储官员发表鹰派言论，美元指数小幅上升。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；乌克兰频繁袭击俄罗斯能源设施，以色列与黎巴嫩真主党冲突升级，地缘局势风险有所上升；API美国原油及汽油库存意外增加，美国夏季驾车季平淡开场，市场对于需求前景的担忧有所升温，短线原油期价呈现宽幅震荡。技术上，SC2408合约考验610区域支撑，上方测试625区域压力，短线呈现震荡走势。操作上，建议短线交易为主。

图7: 原油 (WTI) 走势图



资料来源：wind、瑞达国际

ICE棉花

洲际交易所(ICE)棉花期货周二反弹，受助于空头回补。交投最活跃的ICE 12月期棉收涨1.18美分或1.60%，结算价报73.39美分/磅。美国农业部（USDA）最新发布的6月份全球棉花供需预测报告，全球棉花2023/24年度及2024/25年度棉花产量预期环比小幅调增，期末库存环比也小幅增加；中国市场2023/24年度和2024/25年度产消环比持平，期末库存均小幅下降。数据显示全球棉花格局承压，中国弱稳，而市场实际需求却随着夏季高温高湿的到来，全球纺织品需求逐步走弱，纺织淡季氛围的逐步发酵，棉花期货价格内外同步下跌。美棉主力价格关注上方压力80.0美分/磅，下方支撑66.0美分/磅。建议12月 ICE 期棉短期观望。

图8：ICE棉花期货主力合约日走势图



资料来源：wind、瑞达国际

ICE原糖

洲际期货交易所（ICE）原糖期货周二下跌，因美元走强，及巴西港口恢复运作。交投最活跃的ICE 7月原糖期货合约收盘收跌0.31美分或1.60%，结算价每磅19.10美分。各机构对全球食糖供应预期走向宽松，仍施压糖价。巴西航运机构Williams发布的数据显示，截至6月19日当周巴西港口等待装运食糖的船只数量为84艘，此一周为90艘。港口等待装运的食糖数量为352.39万吨，此一周为372.71万吨。当周等待装运出口的食糖船只数量小幅减少，运输进度略加快。美糖主力价格关注上方压力18.0美分/磅，下方支撑20.0美分/磅。建议7月 ICE 期糖短期观望。

图9：ICE原糖期货主力合约日走势图



资料来源：wind、瑞达国际

▶ △ 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