



瑞達國際股份

RUI DA INTERNATIONAL FINANCE COMPANY

每日市场报告

2024年7月12日 ▶

▶ 市场综述

美国三大股指收盘涨跌不一，道指涨0.08%报39753.75点，标普500指数跌0.88%报5584.54点，纳指跌1.95%报18283.41点。美元指数跌0.53%报104.45，非美货币涨跌不一，离岸人民币对美元涨249个基点报7.2677。国际油价全线上涨，美油8月合约涨0.9%，报82.84美元/桶。布油9月合约涨0.49%，报85.50美元/桶。COMEX黄金期货涨1.73%报2420.9美元/盎司，COMEX白银期货涨2.29%报31.725美元/盎司。LME期铜跌1.29%报9777.5美元/吨。ICE 10月原糖期货合约收盘收跌1.9%，结算价每磅19.43美分，ICE12月期棉期货合约收跌0.08%，结算价报70.87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

【美国6月CPI同比升3%，回落至去年6月以来最低水平，预估升3.1%，前值升3.3%；环比降0.1%，预估升0.1%，前值持平。6月核心CPI同比升3.3%，低于预期升3.4%和前值升3.4%，为2021年4月以来的最低水平；环比升0.1%，预期和前值均为升0.2%，为自2021年8月以来的最小涨幅。分析认为，美国6月通胀全面降温，这将进一步提振美联储官员相信可以很快降息的信心。】

【美国债务余额的利息支出继续推升联邦政府的预算赤字，本财年年度截至6月的赤字扩大到1.27万亿美元。美国财政部公布的数据显示，6月份赤字为660亿美元，尽管当月收入创下纪录高位4660亿美元。经日历差异调整后，6月份赤字比2023年6月收窄50亿美元。财年迄今的赤字也略低于去年同期。】

【美联儲穆薩勒姆表示，通脹回落進程正在進行中；預計今年美國經濟增長在1.5%至2%之間；當前的貨幣政策具有限制性，但並不過度；目前資本市場非常繁榮，信貸普遍可用；不認為經濟衰退可能發生，發生的概率大約為20%。】

【美联儲古爾斯比表示，6月的通脹報告非常出色，根據數據情況，可以考慮一次降息或者一系列降息；任何有關利率的決定都不會考慮政治因素；沒有必要為失業情況感到恐慌，就業市場穩固；隨着通脹下降，維持利率不變意味着美聯儲正在收緊政策；勞動力市場正在降溫，但仍然強勁，這並不像是經濟衰退的開始；金融條件相當具有限制性。】

【美國截至7月6日當周初請失業金人數22.2萬人，預期23.6萬人，前值23.8萬人；四周均值23.35萬人，前值23.85萬人。截至6月29日當周續請失業金人數185.2萬人，預期186萬人，前值185.8萬人。】

【英國5月三個月GDP環比升0.9%，預期升0.7%，前值升0.7%。5月GDP同比升1.4%，預期升1.2%，前值升0.6%；環比升0.4%，預期升0.2%，前值持平。】

【英國5月製造業產出環比升0.4%，預期升0.4%，前值降1.4%；5月工業產出環比升0.2%，預期升0.2%，前值降0.9%。】

【英國5月季調後商品貿易帳逆差179.17億英鎊，預期逆差168億英鎊，前值逆差196.07億英鎊。】

▶ 今日关注

数据/事件	
待定	中国6月贸易帐
14:45	法国6月CPI月率
20:30	美国6月PPI年率 美国6月PPI月率
22:00	美国7月一年期通胀率预期初值 美国7月密歇根大学消费者信心指数初值

观点汇总

美元指数

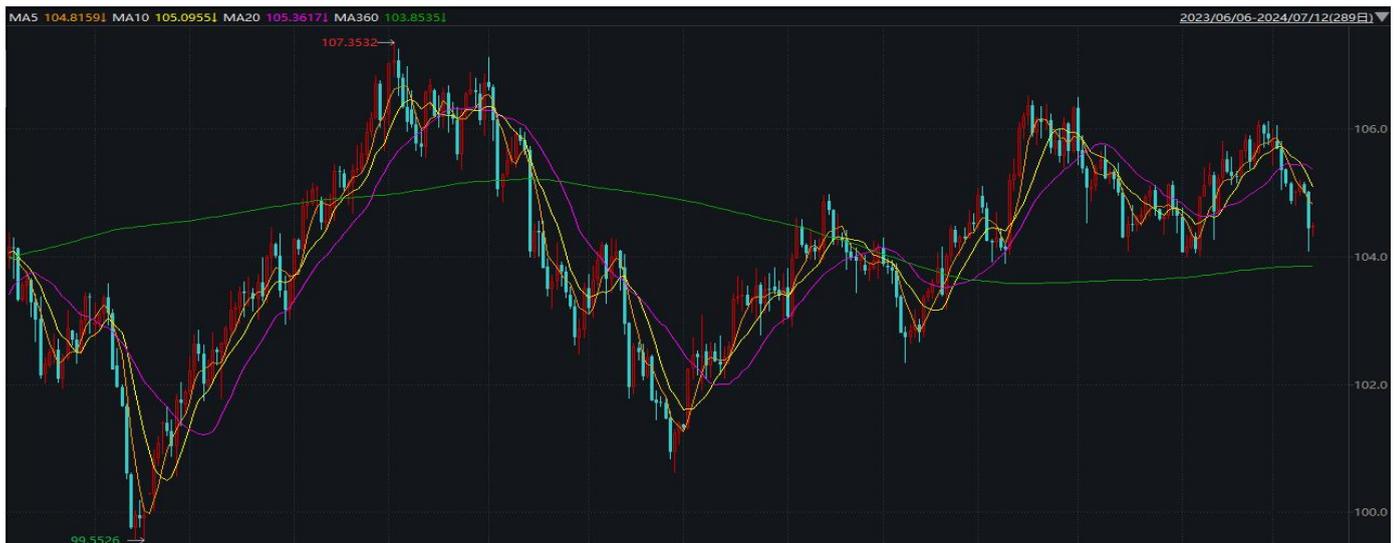
截至周五，美元指数跌0.53%报104.45，非美货币普遍上涨，欧元兑美元涨0.35%报1.0868，英镑兑美元涨0.52%报1.2916，澳元兑美元涨0.18%报0.6760，美元兑日元跌1.72%报158.90。

昨日，美国6月份CPI低于预期的报告支持了市场对美联储今年可能降息的猜测。具体来看，6月CPI从5月的3.3%降超预期至3.0%；6月份核心CPI降至3年低点，从5月的3.4%降至3.3%。旧金山联储主席戴利周四的鸽派评论也对美元构成压力，她表示最近的数据支持美联储降息。相比较之下，圣路易斯联储主席穆萨勒姆的发言则相对偏中性，表示需要看到更多证据以证明通胀能够预期地趋向于2%。周四的每周失业救济申请报告显示救济申请意外减少并降至6周低点，这是劳动力市场强劲的迹象，对美联储政策是鹰派信号，增加了美元的波动性。市场预计9月17日至18日利率会议降息25个基点的可能性上升至91%。

非美货币方面，美元的下跌提振了欧元。日元也在美国通胀报告低于预期后，美国国债收益率下降，推动了日元的短线回补，跳升至3周高点。英镑则因为超预期的GDP数据触及了近一年的最高点。

往后看，由于美国通胀数据疲软，非美货币集体上涨，对美元持续形成拖累。短期看美元震荡下行。

图表2：美元指数走势图



资料来源：wind、瑞达国际

S&P500

截至7月12日，标普500指数下跌0.88%至5584.54点；迷你标普500主力合约下跌0.78%至5640点。美股三大股指涨跌不一，道指微涨，而标普、纳指回落。美国6月CPI、核心CPI同比涨幅均低于预期及前值，分别创2023年6月及2021年4月以来最低水平，6月份通胀全面降温，提振市场对美联储降息的预期，目前，根据互换合约显示，交易员押注美联储9月降息的概率超过80%。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7月11日，富时中国A50指数上涨0.55%至12103.84点；新交所富时A50期指主力合约上涨1.02%至12033点。周三晚间，证监会批准暂停转融券业务，同时批准上调融券保证金比例，在先前市场持续下跌，投资者信心不足的情况下，此举对市场情绪起到稳定的作用，在短期内有利多效果。下周，三中全会即将召开，后续市场走向升取决于三中全会上出台的政策力度，若政策刺激的预期落空则有回调的可能。策略上，建议暂时观望，关注后续政策端表现。

图4：富时中国A50走势图



资料来源：wind、瑞达国际

铜

隔夜COMEX铜震荡走弱，报收4.529美元/磅，涨跌幅-1.74%。国际方面，美国6月通胀全面降温，进一步提振美联储官员相信可以很快降息的信心。国内方面，证券时报对经济学家调查显示，预计二季度经济增速保持平稳，对楼市预期明显改善，多数受访者看好三中全会明确重大改革方向，提振市场信心，宏观政策有望加码宽松，预计下半年货币政策将落地降准、央行二级市场买卖国债等操作。库存方面，截至7月11日，LME铜库存为206775吨，环比+11300吨；COMEX铜库存9396短吨，环比+146短吨；SHFE每日仓单249794吨，环比+1176吨。美

国CPI全线下降增强了美联储将很快开始降息的希望，美元指数盘中跳水，一度逼近104关口，最终收跌0.523%，报104.46。美债收益率集体大跌，基准的10年期美债收益率收报4.217%，两年期美债收益率收报4.523%。

图5：铜日线走势图



资料来源：同花顺、瑞达国际

黄金

消息面：昨日公布的美国CPI数据同比涨幅录得3%，为去年6月以来最低水平，同时环比增幅仍处于萎缩区间，核心通胀同样有所回落，整体通胀水平全面降温。在通胀数据公布后，数位美联储官员于公开演讲中均表达对通胀回落进程满意的态度，但在谈及降息相关话题时措辞仍相对谨慎。非美国国家方面，英国GDP增速超市场预期，同时制造业产出转正，侧面反映英国整体经济正逐步恢复，市场或进一步下调对英国央行降息的预期，英镑走强或使美元指数持续承压。

外盘持仓方面：截至7月11日，SPDR Gold Trust黄金ETF持仓量为835.09吨，较上一交易日增加1.72吨。

往后看，短期内通胀数据再次加强市场对美联储年内降息的预期，利率预期回落或带动长端美债收益率下降，贵金属价格或将得到一定提振。操作上建议，日内逢低做多，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

数据显示美国6月消费者价格指数(CPI)环比下滑，引发了人们对美联储即将降息的希望。数据公布后，交易员预计9月份降息的可能性为89%，高于周三的73%。

分析师称，美国通胀放缓以及美联储降息的前景，可能会刺激更多的经济活动。美联储主席鲍威尔在国会作证时承认近期通胀呈改善趋势，但是需要看到更多有利数据，来加强降息的理由。

周四CPI数据发布后，美元汇率下跌，也对油价提供了支持。美元走软使得美元顶级的原油对持有其他货币的买家更有吸引力。

此前美国能源信息署的数据显示，全球最大原油消费国美国的原油库存减少，汽油库存也出现下降，目前市场对汽油和航空煤油的需求强劲。

美国近月相对远期合约的倒挂创出4月以来最高值，这通常表明近期供应紧张。

纽约商品期货交易所 (NYMEX) 的西德克萨斯中质原油 (WTI) 8月合约较上一交易日上涨0.52美元或0.63%，报82.62美元/桶，短期呈现宽幅震荡走势。支撑位：81.3；压力位：84。

图7：原油 (WTI) 走势图



资料来源：wind、瑞达国际

ICE棉花

洲际期货交易所 (ICE) 原糖期货周四下跌，因巴西产量同比大增。交投最活跃的ICE 10月原糖期货合约收盘收跌0.38美分或1.9%，结算价每磅19.43美分。

巴西出口贸易数据显示，6月巴西食糖出口量为320.4万吨，较去年同期增加11.7%。出口糖维持增长趋势。另外巴西航运机构Williams发布的数据显示，截至7月3日当周巴西港口等待装运食糖的船只数量为96艘，此前一周为99艘。港口等待装运的食糖数量为422.63万吨，此前一周为437.63万吨。当周等待装运出口的食糖船只数量小幅减少，但等待装运糖数量仍较大。

美糖主力价格关注上方压力20.5美分/磅，下方支撑19.0美分/磅。建议10月 ICE 期糖短期观望。

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

洲际交易所(ICE)棉花期货周四收跌,市场仍在期待晚些时候公布的美国农业部月度供需报告。交投最活跃的ICE 12月期棉收跌0.06美分或0.08%，结算价报70.87美分/磅。

美国农业部 (USDA) 发布2024/25年度作物实播面积报告,美棉新年度实播面积在1167.0万英亩,同比增加14.1%。由于今年全美棉区生长条件相对较高,同步美国棉花生长进度也较好,从种植至目前棉花现蕾各地区棉株生长基本未受土壤缺墒影响,2024年美国棉花种植面积上涨符合预期。

美棉主力价格关注上方压力78.0美分/磅,下方支撑65.0美分/磅。建议12月 ICE 期棉短期观望。

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