



瑞達國際股份

RUI DA INTERNATIONAL FINANCE COMPANY

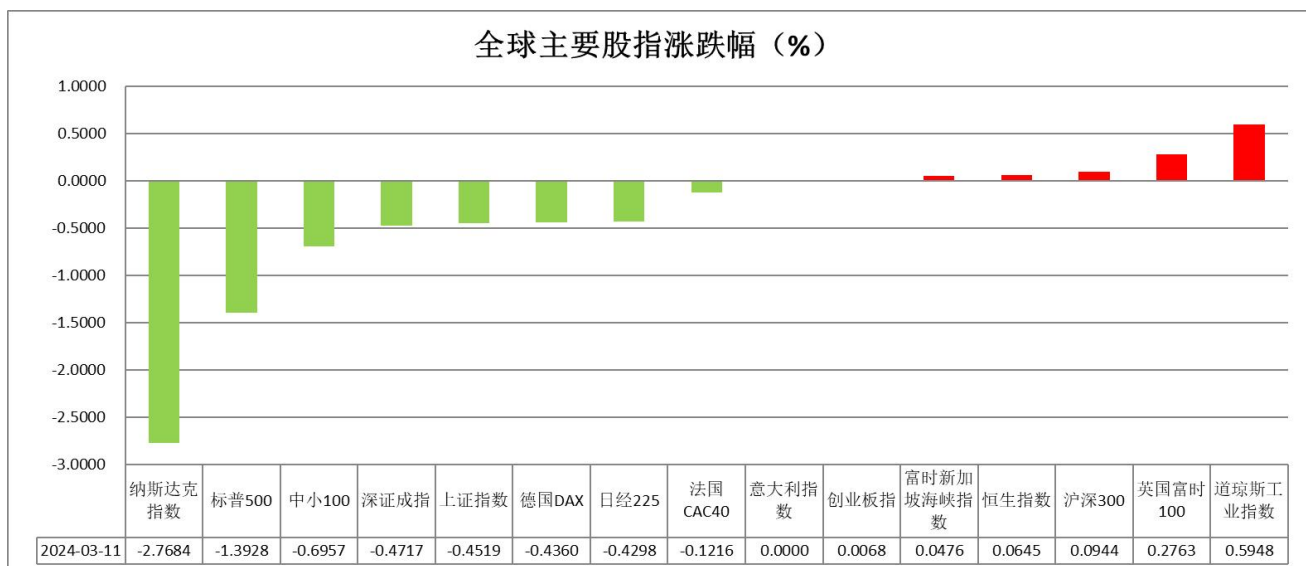
每日市场报告

2024年7月18日 ▶

▶ 市场综述

美国三大股指收盘涨跌不一，道指涨0.59%报41198.08点，标普500指数跌1.39%报5588.27点，纳指跌2.77%报17996.92点。美元指数跌0.48%报103.73，非美货币多数上涨，离岸人民币对美元涨172个基点报7.2721。国际油价全线上涨，美油8月合约涨2.9%，报83.10美元/桶。布油9月合约涨1.74%，报85.19美元/桶。COMEX黄金期货跌0.19%报2463.1美元/盎司，COMEX白银期货跌2.98%报30.52美元/盎司。LME期铜跌0.49%报9616美元/吨。ICE10月原糖期货合约收跌1.30%报19.36美分/磅，ICE12月期棉期货合约收涨0.98%报72.07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

【美联储发布经济状况褐皮书。据褐皮书显示，大多数地区的经济活动在近期保持了轻微到适度的增长速度，7个地区报告经济活动有一定程度的增加，5个地区表示经济活动持平或下降。由于即将到来的选举、国内政策、地缘政治冲突和通货膨胀的不确定性，预计未来六个月的经济增长将放缓。】

【纽约联储主席威廉姆斯表示，近几个月的通胀数据令人感到鼓舞，但他希望在未来几个月看到更多暗示通胀将顺利降至2%的经济证据，以获得降低借贷成本所需要的信心。】

【美联储理事沃勒你是，越来越接近需要降息的时间，近期的数据让他对实现2%的通胀率更有信心。重要的是沟通不同的政策路径。】

【日本数字化大臣河野太郎呼吁日本央行提高利率，以提振日元汇率，降低能源和食品成本。他表示，虽然日元贬值有助于提振出口，但目前对日本好处有限。】

【亚洲开发银行发布《2024年亚洲发展展望（7月版）》，将亚太地区发展中经济体在2024年的经济增长率从此前预测的4.9%上调为5.0%，2025年的经济增长率预期则维持4.9%不变。】

【美国6月新屋开工年化总数135.3万户，预期130万户，前值127.7万户。美国6月营建许可年化总数初值144.6万户，预期139.5万户，5月终值139.9万户。美国MBA30年期固定抵押贷款利率跌至6.87%，为3月初以来最低水平。】

【美国6月工业产出环比升0.6%，预期升0.3%，前值从升0.9%修正为升0.7%；制造业产出环比升0.4%，预期升0.2%，前值升0.6%。】

【英国6月CPI同比上涨2%，幅度与前值持平，略高于市场预期的1.9%。服务业通胀持平于5.7%的高位。数据发布后，市场对8月英国央行降息预期回落。】

【英国6月零售物价指数环比升0.2%，预期升0.2%，前值升0.4%；同比升2.9%，预期升2.9%，前值升3.0%。核心零售物价指数环比升0.2%，预期升0.2%，前值升0.4%；同比升1.9%，前值升1.9%。】

▶ 今日关注

时间		数据/事件
2024/7/18	09:00	中国6月Swift人民币在全球支付中占比
2024/7/18	09:30	澳大利亚6月季调后失业率
2024/7/18	14:00	瑞士6月贸易帐 英国5月三个月ILO失业率 英国6月失业率 英国6月失业金申请人数
2024/7/18	20:15	欧洲央行公布利率决议
2024/7/18	20:30	美国至7月13日当周初请失业金人数 美国7月费城联储制造业指数
2024/7/18	20:45	欧洲央行行长拉加德召开货币政策新闻发布会
2024/7/18	22:00	美国6月谘商会领先指标月率
2024/7/18	20:30	美国至7月12日当周EIA天然气库存

观点汇总

美元指数

截至周四，美元指数跌0.48%报103.73，非美货币多数上涨，欧元兑美元涨0.37%报1.0939，英镑兑美元涨0.27%报1.3010，澳元兑美元跌0.07%报0.6729，美元兑日元跌1.32%报156.26。昨日，美联储理事沃勒表示，降息的时机“越来越近”，但经济前景的不确定性使得何时降息尚不明确，将在接下来的几个月内关注数据，评估当前的数据是否与实现“软着陆”的目标一致。FOMC票委、里奇蒙德联储主席巴尔金表示，通胀下降已开始普及是“非常鼓舞”的，并希望看到这种趋势继续。与此同时，摩根大通首席执行官戴蒙，据传是特朗普认定下届美国财政部长的人选，则表示美联储在下次利率调整时应保持耐心，以应对动荡世界中通胀再次上升的可能性。数据公布方面，美联储的褐皮书报告称，美国经济活动从5月底到7月初以略微到温和的速度扩张，企业报告显示就业市场继续走软的迹象，这强调了美联储最近更加密切评估劳动力需求放缓，以确保随时降息可能性。

非美国家货币方面，欧元在周四欧洲央行政策会议前小幅上涨，市场普遍预计欧央行将保持利率不变。日元在最近几天出现了几次大幅波动，从上周四和周五从161.96兑美元的38年低点急剧升值，投资者称这些突然的涨势表明日本央行具有干预的迹象。英镑因英国通胀数据高于预期而上涨。

往后看，美联储官员的言论巩固了市场对9月份美国降息的押注，尽管周二的美国零售销售数据显示出消费者的韧性，并提振了全球最大经济体第二季度的增长前景，但这未能显著改变市场对美联储9月降息的预期。短期看美元偏低位震荡。

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18日，标普500指数下跌1.39%至5588.27点；迷你标普500主力合约下跌1.27%至5643点。美股三大股指涨跌不一，道指创历史新高，标普、纳指大幅回调。美股科技股七巨头集体回落推动标普、纳指下行。美联储理事沃勒表示对通胀回落至2%有信心；纽联储主席威廉姆斯亦表示近期通胀数据令人感到鼓舞；两位官员均暗示可能在9月份降息。根据互换合约显示，交易员押注美联储9月降息的概率接近100%。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17日，富时中国A50指数上涨0.46%至12267.18点；新交所富时A50期指主力合约上涨0.67%至12244点。6月份及上半年经济数据显示，GDP、工业增加值、消费、投资同比增速均较前值有所回落，房地产市场仍处于探底阶段，通胀低位运行，仅进出口数据表现较好，整体经济数据仍然偏弱。目前，市场交投谨慎，等待三中全会政策指引，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。

图4：富时中国A50走势图



资料来源：wind、瑞达国际

铜

观点：隔夜COMEX铜震荡走弱，报收4.417美元/磅，涨跌幅-0.74%。国际方面，美联储发布经济状况褐皮书。据褐皮书显示，美国经济略有增长通胀降温。由于即将到来的选举、国内政策、地缘政治冲突和通货膨胀的不确定性，预计未来六个月的经济增长将放缓。国内方面，2024年中国经济上半年，工业运行平稳向好。政策推出到各地市逐步落地，推进工业领域设备更新实施方案、扩大制造业有效投资等，多措并举下进一步巩固和增强工业经济回升向好态势。库存方面，截至7月17日，LME铜库存为221100吨，环比+4625吨；COMEX铜库存11192短吨，环比+566短吨；SHFE每日仓单252802吨，环比-1148吨。美国经济出现疲软迹象，美联储降息预期回暖，美元指数跌至四个月最低点，最终收跌0.49%，报103.73。基准的10年期美债收益率收报4.1610%，两年期美债收益率收报4.4460%。**操作建议，纽铜主力合约轻仓逢低短多交易，仅供参考。**

图5：铜日线走势图



资料来源：同花顺、瑞达国际

黄金

消息面：美联储发布经济状况褐皮书显示，大多数地区的经济活动在近期保持了轻微到适度的增长速度，7个地区报告经济活动有一定程度的增加，5个地区表示经济活动持平或下降。由于即将到来的选举、国内政策、地缘政治冲突和通货膨胀的不确定性，预计未来六个月的经济增长将放缓。经济数据方面，美国6月工业产出环比升0.6%，制造业产出环比升0.4%，两者较前值有所下滑但高于预期，或侧面反映整体经济需求有所回落。昨日数位美联储官员同样于公开演讲中发表了最新言论，纽约联储主席威廉姆斯表示，近几个月的通胀数据令人感到鼓舞，但他希望在未来几个月看到更多暗示通胀将顺利降至2%的经济证据，以获得降低借贷成本所需要的信心。美联储理事沃勒你是，越来越接近需要降息的时间，近期的数据让他对实现2%的通胀率更有信心。重要的是沟通不同的政策路径，两者发言均相对中性

外盘持仓方面：截至7月16日，SPDR Gold Trust黄金ETF持仓量为842.02吨，较上一交易日持平。

。往后看，短期内在市场对美联储降息及美国宽财政预期增加的影响下美元指数及美债收益率或相对承压，贵金属价格或多得到一定支撑。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

国际原油期货上涨，截至收盘，WTI原油8月合约上涨2.59%，报82.85美元/桶，为7月5日以来高点。9月布伦特原油上涨1.61%，报85.08美元/桶。鲍威尔表示抗通胀之路取得进展，美国零售销售数据好于预期，通胀回落增强美联储9月降息预期，美元指数先扬后抑。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；以色列重申将推进停火协议谈判，胡赛武装袭击红海商船，中东地缘局势仍呈反复；中国6月原油进口及加工量放缓，据称俄罗斯计划进一步减产以补偿超额产量，API美国原油库存下降，市场权衡中国需求以及地缘政治风险，短线原油期价呈现宽幅震荡。技术上，SC2409合约考验605区域支撑，上方测试620一线的压力，短线呈现宽幅震荡走势。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)棉花期货周三走高，受美元下跌及谷物市场涨势等推动。交投最活跃的ICE 12月期棉收涨0.70美分或0.98%，结算价报72.07美分/磅。

据美国农业部(USDA)报告显示，2024年6月28日-7月4日，2023/24年度美国陆地棉出口签约量12281吨，较前周下降53%，较前4周平均水平下降62%；2023/24年度美国陆地棉出口装运量36479吨，较前周下降9%，较前4周平均水平下降8%。当周美国棉花出口签约及装运均减少，出口数据相对疲弱，利空棉市。

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)原糖期货周三下跌，受累于全球食糖供应过剩前景。交投最活跃的ICE 10月原糖期货合约收盘收跌0.26美分或1.30%，结算价每磅19.36美分。

据巴西蔗糖工业协会Unica称，6月下半月巴西中南部地区压榨甘蔗4880.6万吨，同比增加12.99%；产糖324.7万吨，同比增加20.11%；糖厂使用49.89%的甘蔗比例产糖，上榨季同期为49.36%；24/25榨季截至7月1日中南部累计压榨甘蔗2.38405亿吨，同比增加13.27%，累计产糖1420万吨，同比增加15.7%。以上数据可以看出，6月下半月巴西产糖量同比增幅持续扩大，产糖进度加快；且累计值同比亦有所提高，市场供应相对充足。

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