

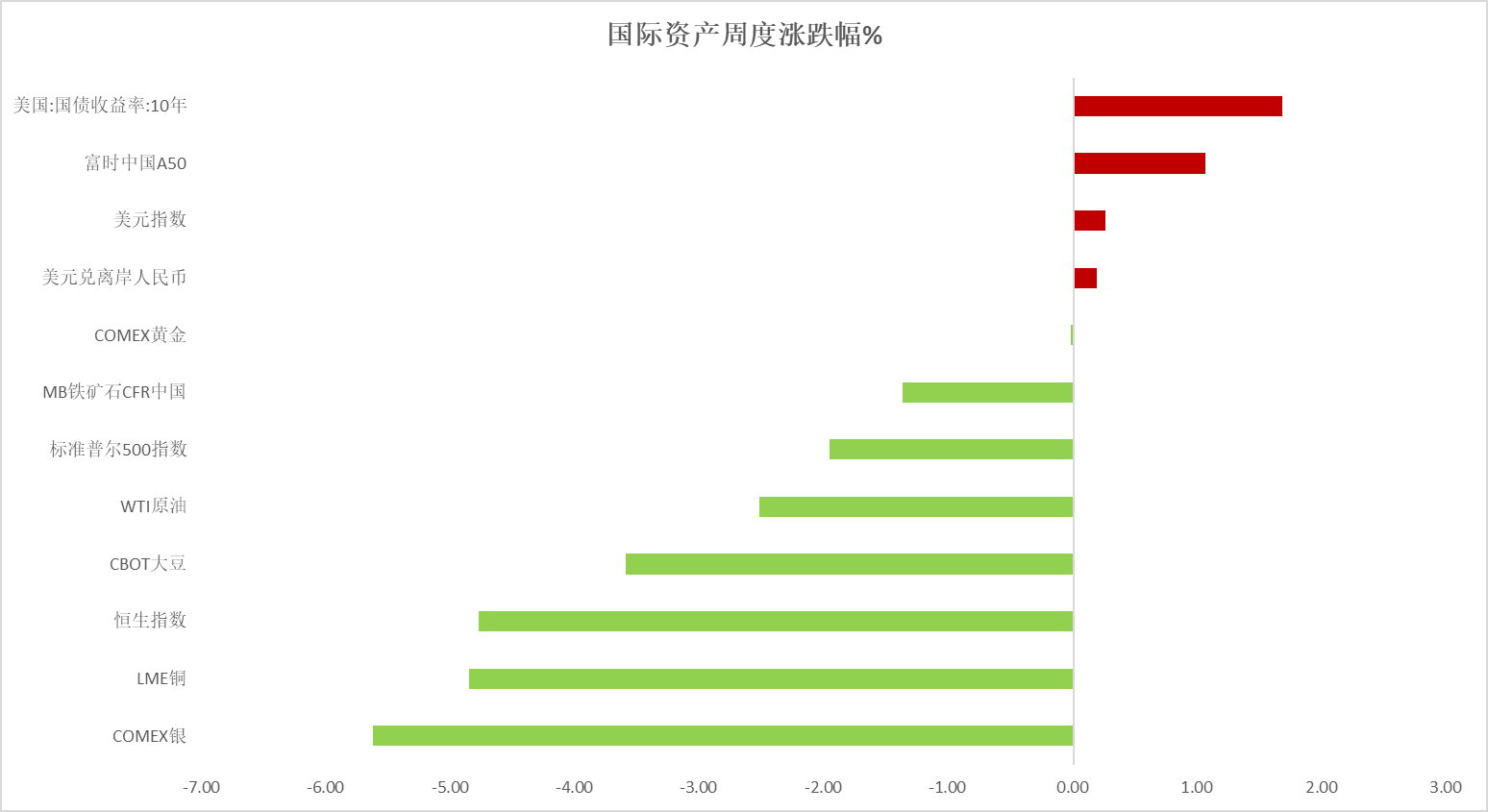
**周度市场报告**

**2024年7月22日** 

市场综述

上周富时中国A50指数周涨1.06%，标准普尔500指数周跌1.97%。美元兑离岸人民币周涨0.1849%。LME铜周度跌4.86%，COMEX黄金周跌0.03%，COMEX白银周跌5.63%。WTI原油周跌2.53%。10月ICE原糖期货周跌2.76%，12月ICE棉周跌0.78%，MB铁矿石周跌1.38%。

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**

【微软Windows系统“蓝屏死机”事件再次发生，微软旗下部分应用和服务出现访问延迟、功能不全或无法访问问题，全球性系统故障持续10多个小时。此次大范围宕机是由网络安全公司CrowdStrike技术更新导致，对全球各行各业的影响产生巨大影响，航空铁路、媒体、金融、科技、医疗、酒店、餐饮等几乎所有行业均出现不同程度的混乱。】

【日本政府将2024财政年度经济增长预测从1.3%下调至0.9%，预计2025财政年度经济将扩张1.2%。日本政府官员表示，政府和日本央行必须着眼于近期的日元下跌，引导经济政策。】

【欧洲央行管理委员会成员西姆库斯表示，他认同投资者对今年还会降息两次的预期。这其中的第一次可能会在下次货币政策会议上进行。】

【英国6月季调后零售销售环比降1.2%，预期降0.4%，前值升2.9%；同比降0.2%，预期升0.2%，前值从升1.3%修正为升1.7%。】

【英国6月公共部门净借款135.89亿英镑，预期105亿英镑，前值155.73亿英镑。政府收支短差66.22亿英镑，前值187.96亿英镑。】

【德国6月PPI同比降1.6%，预期降1.6%，前值降2.2%；环比升0.2%，预期升0.1%，前值持平。】

【加拿大5月零售销售环比降0.8%，预期降0.6%，前值从升0.7%修正为升0.6%；核心零售销售环比降1.3%，预期降0.5%，前值从升1.8%修正为升1.7%。】

【标普500指数创下了自4月以来最糟糕的一周，周跌幅近2%。未来一周，作为美联储首选的价格指标，市场将格外关注下周发布的美国6月核心PCE物价指数年率，分析师预计该指标将使市场继续押注美联储将在9月降息。高盛集团策略师则表示，今年夏天股市有回调的风险，下半年股市更有可能出现回调而非熊市】

【加密货币市场出现了显著的飙升，比特币盘中一度突破67000美元大关，重燃对这一最大加密货币很快再创新高的猜测，市场乐观认为特朗普当选将有利于数字资产。值得注意的是，coinglass数据显示，加密币全网24小时，共有42850人爆仓，爆仓总金额为1.65亿美元（约合人民币12亿元）。】

【美国现任总统拜登宣布退出2024年总统竞选，并表示支持提名副总统哈里斯为民主党总统候选人。拜登在社交媒体上发表声明说，他原本打算寻求连任，但为了民主党和国家的最佳利益，他决定退出竞选，并专注于履行总统剩余任期内的职责。】

【在拜登官宣退出2024年总统竞选并转而支持现任副总统哈里斯后，后者首度公开发声表示，很荣幸能得到拜登的支持，希望赢得民主党总统候选人提名，将竭尽所能团结民主党，击败特朗普。】

【欧洲央行管委马赫鲁夫表示，对利率决策没有急迫性；没有预设的利率路径。】

**周度品种观点**



|  |  |
| --- | --- |
| **品种** | **观点** |
| **富时中国A50** | 7月19日当周，富时中国A50指数上涨1.71%至12362.51点；新交所富时A50期指主力合约上涨1.25%至12269点。三中全会决议内容整体符合市场预期，但市场此前已有所反应，预计对后续走势影响有限；在经济基本面偏弱的环境下，小盘股整体表现不佳，大盘股由于业绩稳定，防御性较好，更受资金追捧。策略上，建议轻仓逢低做多。 |
| **S&P500** | 7月19日当周，标普500指数下跌1.97%至5505点；迷你标普500主力合约下跌2.02%至5552.75点。美股三大股指表现分化，道指微涨，纳指、标普下跌。美联储将于当地时间7月30至7月31日进行议息会议，本周美联储官员进入集体静默期；根据互换合约显示，市场预计美联储将在本次会议上维持利率不变，而9月降息的概率接近100%。选情方面，拜登宣布退出总统选举，市场关注民主党候选人击败特朗普的可能，若拜登推选后，特朗普当选概率升高，将刺激美股上涨。策略上，建议暂时观望。 |
| **铁矿石** | 上周铁矿石期价延续震荡下行。周初相对抗跌，由于三中全会召开，宏观面利好预期带来支撑。但澳巴铁矿石发运量和到港量整体保持高位，叠加钢厂利润收缩继续挤压炉料。同时，二十届三中全会18号结束，并无释放利好相关政策，市场等待预期落空，铁矿石期价跌幅扩大。  后市展望：供应端，本期国内铁矿石港口库存再度增加，高于去年同期2500万吨，现货维持宽松。需求端，钢厂高炉开工率及产能利用率小幅上调，247家钢厂日均铁水产量小幅增加，但对铁矿石现货需求支撑有限。整体上，铁矿石供应维持宽松，或将继续拖累期价。操作策略：I2409合约仍可考虑抛空交易，注意操作节奏及风险控制。 |
| **LME铜** | 国际方面，拜登于当地时间7月21日宣布将退出2024年总统竞选，支持副总统哈里斯成为2024年民主党总统候选人。市场避险情绪略有提升。  国内方面，李强主持召开国务院常务会议，研究加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新政策措施。货币方面，央行：始终保持货币政策稳健性，为经济持续回升向好和高质量发展营造良好的货币金融环境。  美元美债方面，美元指数震荡上涨，并结束了连续两周的阴线，最终收涨0.18%，报104.37。基准的10年期美债收益率最终收报4.2420%，两年期美债收益率收报4.5210%。  库存方面，截止7月19日，LME总库存为231425吨，较上周环比+25200吨；COMEX总库为11411短吨，较上周环比+1561短吨；SHFE库存为309182吨，较上周环比-6926吨。SHFE周库存环比略降，COMEX小幅增加，LME明显累积。  交易方面，隔夜COMEX铜主力合约震荡偏弱走势，涨跌幅-1%，报收4.237。截止7月16日CFTC非商业多头持仓为139774张，空头持仓为80874张，净持仓为净多58900张，环比上周+ 2869张。操作建议，轻仓震荡交易，仅供参考。 |
| **CBOT大豆** | 美国农业部干旱报告显示，约5%的美国大豆种植区域受到干旱影响，低于此前一周的8%，低于去年同期的50%。其中重度干旱率为2%，高于上周的1%，种植区旱情缓解，目前美豆产区天气仍是市场关注的重点，预计整个7月美国中西部作物带大部分地区将比正常情况更为潮湿，对大豆生长有利，若无天气题材驱动，美豆丰产预期限制美豆反弹，不过美豆低价吸引国际买家，出口数据强劲，有利于缓解美豆跌势。 |
| **原油** | 国际原油市场大幅回落，布伦特原油9月期货合约收盘价报82.63美元/桶，跌幅2.9%；美国WTI原油8月期货合约收盘价报80.13元/桶，跌幅3.3%。全球网络技术故障带来恐慌情绪，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；布林肯表示以色列和哈马斯之间长期寻求的停火即将实现，中东地缘局势缓和；美国原油库存降幅高于预期，而中国需求放缓忧虑有所升温，市场权衡夏季需求及地缘局势，短线原油期价呈现宽幅震荡。技术上，SC2409合约考验590区域支撑，短线呈现宽幅震荡走势。操作上，建议短线交易为主。 |
| **ICE原糖** | 本周美糖10月合约期价下跌，周度跌幅约2.76%。由于巴西糖产量数据超预期，利空糖市。  巴西6月下半月产糖同比增加20%，且制糖比例有所提升，供应增加仍施压糖市。巴西航运机构Williams发布的数据显示，截至7月17日当周巴西港口等待装运食糖的船只数量为87艘，此前一周为89艘。港口等待装运的食糖数量为425.44万吨，此前一周为390.24万吨。当周等待装运出口的食糖船只数量继续减少，但等待装运糖数量仍较大。 |
| **ICE棉花** | 本周美棉12月合约价格下跌，周度跌幅约0.78%。由于出口数据疲软，且外围环境不佳，价格走弱为主。据美国农业部(USDA)报告显示，2024年7月5-11日，202324年度美国陆地棉出口签约量6174吨，是营销年度最低点，较前周下降50%，较前4周平均水平下降76%。2023/24年度美国陆地棉出口装运量25674吨，较前周下降30%，较前4周平均水平下降33%。当周美国棉花出口签约及装运均减少，出口销售数据相对疲软，利空棉市。 |
| **美元指数** | 截至周一，美元指数涨0.16%报104.3654，周涨0.26%。非美货币全线下跌，欧元兑美元跌0.14%报1.0881，周跌0.24%；英镑兑美元跌0.27%报1.291，周跌0.5852%；澳元兑美元跌0.34%报0.6684，周跌1.49%；美元兑日元涨0.09%报157.5045，周跌0.19%。  美元指数因近期美国经济数据增长依然稳健和技术故障引发的担忧而反弹上升。在上周五，美国微软公司旗下部分应用和服务出现访问延迟、功能不全或“蓝屏”等问题，造成全球多国交通、医疗、金融、媒体等行业无法正常运转，引发了一些避险情绪。非美国家货币方面，欧洲央行按预期维持利率不变，两位欧洲央行政策制定者上周表示，对明年通胀达到欧洲央行目标的信心增强，表示9月份可能降息。其中欧洲央行管理委员会成员西姆库斯表示认同投资者对今年还会降息两次的预期。这其中的第一次可能会在下次货币政策会议上进行。日元方面，日本政府将2024财政年度经济增长预测从1.3%下调至0.9%，预计2025财政年度经济将扩张1.2%。日本政府官员表示，政府和日本央行必须着眼于近期的日元下跌，引导经济政策。经济数据预测不佳或导致日元承压下行。英镑从早些时候创下的一年高点回落，此前数据显示英国6月份零售销售下滑幅度超过预期，预计将结束连续三周的涨势。  往后看，美国总统拜登宣布退出总统竞选后，市场对美元的反应有待观察。短期看，美元由于降息预期及大选存在变数而波动下行。 |
| **贵金属** | 最新消息显示，美国总统拜登宣布退出2024年总统大选，而他则全力支持副总统哈里斯赢得竞选候选人的提名，美国总统大选再发异动使市场避险情绪小幅上升。经济数据方面，英国6月零售数据超预期回落，显示英国经济在高利率环境下或持续走弱。德国ppi虽仍处于下降趋势但整体降幅有所好转，同时环比数值转正，侧面反映整体经济有所好转。往后看，继欧洲央行维持利率不变并释放相对谨慎的货币政策信号后，市场或相对抬高年内欧元区利率预期，整体或给予欧元一定支撑，美元或将相对承压，整体利多贵金属价格。除此之外，在拜登退出竞选后，围绕美国大选的不确定性或进一步增加，市场避险需求或持续抬升。操作上建议，日内轻仓做多，请投资者注意风险控制。 |

 **周度品种图表**

|  |
| --- |
| **C:\Users\Administrator\Documents\WeChat Files\wxid_vkxlzo0vqu7s22\FileStorage\Temp\1721608975819.png**  图2：标普500指数  图1 ：交易所库存 |
| C:\Users\Administrator\Documents\WeChat Files\wxid_vkxlzo0vqu7s22\FileStorage\Temp\1721609284060.png  图4：美国商业原油库存  图3：富时中国A50 |
| QQ截图20240722083239 QQ截图20240722083246  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\516fa424bac6c76238b764f0ffa71a2.png  图7：铁矿石港口库存  图8：大豆走势图 |
| Screen Shot 2024-07-22 at 8.13.46 AM  图9：美元指数走势  图10：黄金持仓 |

资料源：公开资料整理，瑞达

 **本周热点日程**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **时间** | | **数据/事件** |
| **2024/7/22** | **09:15** | 中国7月一年期贷款市场报价利率(LPR)  中国7月五年期贷款市场报价利率(LPR) |
| **2024/7/22** | **20:30** | 美国6月芝加哥联储全国活动指数 |
| **2024/7/23** | **15:00** | 欧洲央行首席经济学家连恩发表讲话 |
| **2024/7/23** | **22:00** | 美国6月成屋销售总数年化环比  美国6月成屋销售总数年化(万户)  美国7月里士满联储制造业指数  欧元区7月消费者信心指数初值 |
| **2024/7/24** | **04:30** | 美国至7月19日当周API原油库存(万桶) |
| **2024/7/24** | **14:00** | 德国8月Gfk消费者信心指数 |
| **2024/7/24** | **15:15** | 法国7月制造业PMI初值 |
| **2024/7/24** | **15:30** | 德国7月制造业PMI初值 |
| **2024/7/24** | **16:00** | 欧元区7月制造业PMI初值 |
| **2024/7/24** | **16:30** | 英国7月制造业PMI  英国7月服务业PMI |
| **2024/7/24** | **21:45** | 加拿大至7月24日央行利率决定  美国7月标普全球制造业PMI初值  美国7月标普全球服务业PMI初值 |
| **2024/7/24** | **22:00** | 美国6月新屋销售总数年化(万户) |
| **2024/7/24** | **22:30** | 美国至7月19日当周EIA原油库存(万桶)  美国至7月19日当周EIA俄克拉荷马州库欣原油库存(万桶)  美国至7月19日当周EIA战略石油储备库存(万桶) |
| **2024/7/25** | **待定** | 国内成品油将开启新一轮调价窗口 |
| **2024/7/25** | **16:00** | 德国7月IFO商业景气指数 |
| **2024/7/25** | **18:00** | 英国7月CBI工业订单差值 |
| **2024/7/25** | **20:30** | 美国至7月20日当周初请失业金人数(万人)  美国第二季度实际GDP年化季率初值  美国第二季度实际个人消费支出季率初值  美国第二季度核心PCE物价指数年化季率初值  美国6月耐用品订单月率 |
| **2024/7/25** | **22:30** | 美国至7月19日当周EIA天然气库存(亿立方英尺) |
| **2024/7/25** | **22:30** | 美国至7月12日当周EIA原油库存(万桶) |
| **2024/7/26** | **待定** | 2024年巴黎奥运会在法国巴黎举行，至8月11日结束 |
| **2024/7/26** | **20:30** | 美国6月核心PCE物价指数年率  美国6月个人支出月率  美国6月核心PCE物价指数月率 |
| **2024/7/26** | **22:00** | 美国7月密歇根大学消费者信心指数终值  美国7月一年期通胀率预期终值 |
| **2024/7/27** | **01:00** | 美国至7月26日当周石油钻井总数(口) |

△ 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