



瑞達國際股份

RUI DA INTERNATIONAL FINANCE COMPANY

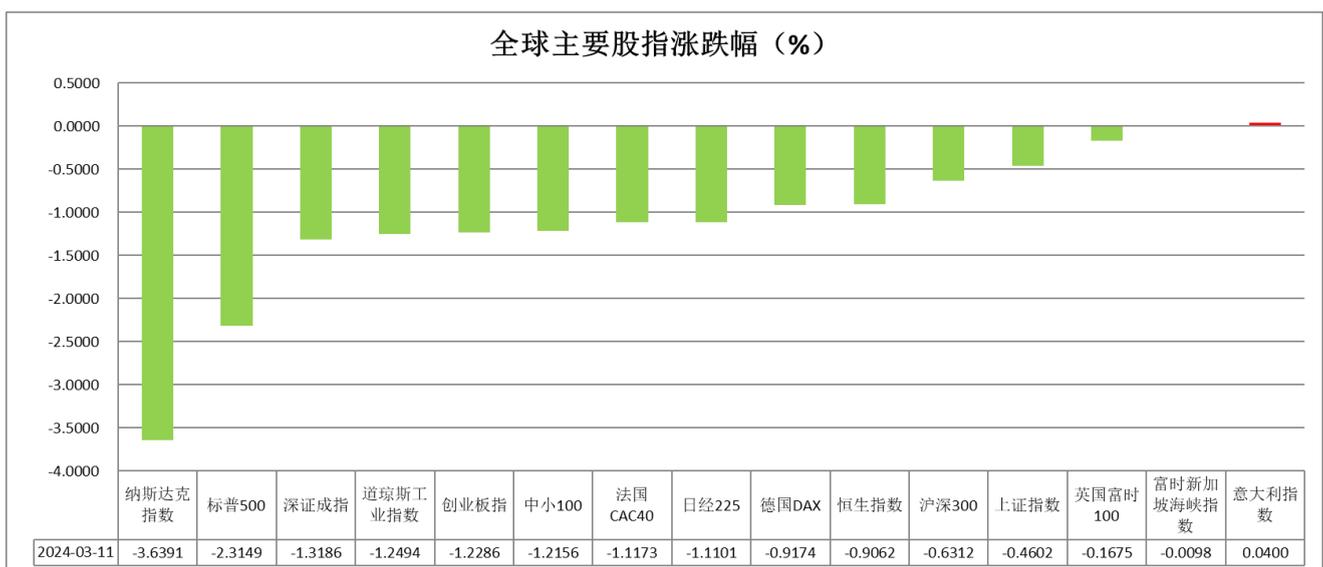
每日市场报告

2024年7月25日 ▶

▶ 市场综述

美国三大股指全线收跌，道指跌1.25%报39853.87点，标普500指数跌2.31%报5427.13点，纳指跌3.64%报17342.41点。美元指数跌0.08%报104.36，非美货币多数上涨，离岸人民币对美元涨263个基点报7.2632。国际油价全线上涨，美油9月合约涨0.7%，报77.50美元/桶。布油10月合约涨0.66%，报80.60美元/桶。COMEX黄金期货跌0.41%报2397.5美元/盎司，COMEX白银期货跌0.86%报29.08美元/盎司。LME期铜跌1.26%报9050.5美元/吨。ICE10月原糖期货合约收跌1.40%报17.91美分/磅，ICE12月期棉期货合约收跌0.90%报68.65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

【日本首相岸田文雄表示，日本政府计划秋季向特别国会提交法案，支持下一代半导体的国产化。岸田文雄称，日本需要维持对本土人工智能和芯片的投资。】

【加拿大央行降息25个基点至4.5%，为连续第二次降息，符合市场预期。加拿大央行还暗示，随着通胀担忧减弱，未来将进一步降息。】

【美国、英国和欧盟的监管机构日前签署联合声明，旨在通过公平公开的竞争释放人工智能技术所能提供的机遇，并制定了维护公平竞争和保护消费者的共同原则。】

【日本劳动省已决定在本财年将全国平均最低工资提高约5%，达到每小时1054日元（约合6.85美元），创下历史最高涨幅。日本政府已设定新目标，计划在2030年代中期将最低工资提升至每小时1500日元。】

【美国7月标普全球制造业PMI初值49.5，创7个月新低，预期为51.7，前值51.6；服务业PMI初值56，创28个月新高，预期55，前值55.3；综合PMI初值55，创27个月新高，预期53.9，前值54.8。】

【美国6月新屋销售环比意外下降0.6%，折合年率61.7万套，连续第二个月下降，为去年11月以来最低，市场预期增至64万套。房屋库存可售9.3个月，为2022年10月以来最长。】

【欧元区7月制造业PMI初值从前值45.8微降至45.6，触及七个月低点，低于预期的46.1。服务业PMI初值降至51.9，预期为由52.8升至53。综合PMI初值降0.8点至50.1，为2月以来最低。德国、法国制造业PMI均进一步萎缩。】

【英国7月制造业PMI初值51.8，预期51.1，6月终值50.9；服务业PMI初值52.4，预期52.5，6月终值52.1；综合PMI初值52.7，预期52.6，6月终值52.3。】

【日本7月服务业PMI初值53.9，6月终值49.4；制造业PMI初值49.2，6月终值50；综合PMI初值52.6，6月终值49.7。】

▶ 今日关注

时间		数据/事件
2024/7/25	待定	国内成品油开启新一轮调价窗口
2024/7/25	08:00	美国总统拜登发表全国讲话
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 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

观点汇总

美元指数

截至周四，美元指数跌0.08%报104.36，非美货币多数上涨，欧元兑美元跌0.02%报1.0852，英镑兑美元涨0.13%报1.2923，澳元兑美元跌0.26%报0.6598，美元兑日元跌1.39%报153.42。

昨日，经济数据公布显示美国7月初值的标普全球制造业PMI下降了2.1点至49.5，远低于预期，系自2023年12月以来首次跌破50.0的荣枯分界线，表明制造业部门的疲软。相比之下，7月初值的标普全球服务业PMI上升了0.7点至56.0，与预期相左。综合PMI产出指数本月初值上至55.0，为2022年4月以来的最高水平。6月美国新房销售违背预期下降了0.6%至617,000，持续受到高抵押贷款利率和高房价的影响。

非美国货币方面，欧元受到周三疲弱的欧元区PMI报告和市场对欧洲央行在9月下次会议上降息预期增加的影响保持下行趋势。日元方面，由于投资者在下周的日本央行利率会议前平仓空头套利交易，美元兑日元跌至两个月多以来的最低点，市场预期鹰派的货币官员将收紧政策。

往后看，美国制造业PMI和新房销售报告的疲软是主要的利空因素，但服务业数据仍显韧性。短期美元指数横向波动震荡。

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25日，标普500指数下跌2.31%至5427.13点；迷你标普500主力合约下跌2.12%至5483.25点。美股三大股指全线大幅下跌，纳指领跌。个股方面，由于投资者对AI未来前景感到怀疑，科技股集体大幅下挫，科技股七巨头指数下跌5.9%，后续英伟达、微软、苹果也将相继公布财报。美股此前大幅上涨后，市场需要更强劲的业绩来支撑当前估值，而随着二季度财报的相继披露，美股波动预计放大。策略上，建议轻仓逢高沽空。

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24日,富时中国A50指数下跌0.32%至12001.10点;新交所富时A50期指主力合约下跌0.34%至11986点。在三中全会结束后,政策改革利好已经落地,但改革政策还未真正对经济基本面起到提振;后续进一步的稳增长政策有望在月末的政治局会议中提出;当下投资者信心仍较为脆弱,市场风险偏好较低,流动性拐点尚未出现。策略上,建议短线轻仓逢高沽空。

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4.079美元/磅,涨跌幅-1.97%。国际方面,美国7月标普全球制造业PMI初值49.5,创7个月新低,预期为51.7,前值51.6。欧元区7月制造业PMI初值从前值45.8微降至45.6,触及七个月低点,低于预期的46.1。海外制造业发展受阻。国内方面,国有大行启动新一轮存款降息,工商银行、农业银行官宣下调存款利率,其中活期利率下调5个基点,不同期限定期下调幅度在10-20个基点。库存方面,截至7月24日,LME铜库存为241750吨,环比+5050吨;COMEX铜库存12638短吨,环比+479短吨;SHFE每日仓单221016吨,环比-3036吨。美元指数震荡下跌,最低触及104.12,最终收跌0.13%,报104.34。基准的10年期美债收益率收报4.2930%,两年期美债收益率收报4.4430%。**操作建议, 纽铜主力合约轻仓震荡偏弱交易, 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：昨日公布的美国7月标普全球制造业PMI初值录得49.5，创7个月新低，远低于预期的51.7及前值51.6；服务业PMI初值56则创28个月新高，综合PMI初值55，同样创27个月新高。由此可见全球制造业复苏进程相对受阻，侧面暗示商品需求或有所回落，整体或使商品价格持续承压。美国6月新屋销售环比意外下降0.6%，折合年率61.7万套，连续第二个月下降，为去年11月以来最低，市场预期增至64万套。房屋库存可售9.3个月，为2022年10月以来最长，侧面反映整体地产市场供给仍相对充足。

外盘持仓方面：截至7月24日，SPDR Gold Trust黄金ETF持仓量为841.74吨，较上一交易日增加1.74吨。

往后看，短期内制造业经济活跃度回落或使商品需求相对承压，整体价格水平或将相对回落，贵金属价格或相对失去上涨动力多于高位震荡。操作上建议，日内观望为主，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

国际原油市场小幅反弹，布伦特原油9月期货合约收盘价报81.71美元/桶，涨幅0.9%；美国WTI原油9月期货合约收盘价报77.59元/桶，涨幅0.8%。美国服务业PMI好于预期，市场预期美联储年内降息两次，市场关注美国GDP及PCE数据，美元指数小幅回落。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；中国需求放缓忧虑有所升温，EIA美国原油及成品油库存下降，加拿大野火加剧供应中断的担忧，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585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。

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)棉花期货周三延续跌势，受天气有利预期提振供应。交投最活跃的ICE 12月期棉收跌0.83美分或0.90%，结算价报68.65美分/磅。

据美国农业部(USDA)报告显示，2024年7月5-11日，2023/24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) 原糖期货周三连续第七个交易日下跌，触及20个月低点，受累于北半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0.25美分或1.40%，结算价每磅17.91美分。

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。

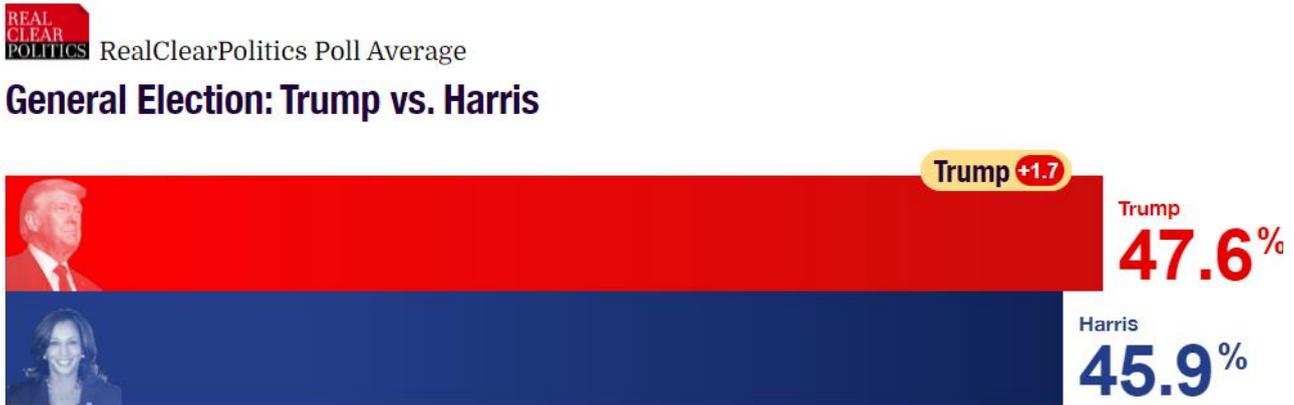
美糖主力价格关注上方压力19.8美分/磅，下方支撑17.5美分/磅。建议10月 ICE 期糖短期观望。

图9：ICE原糖期货主力合约日走势图



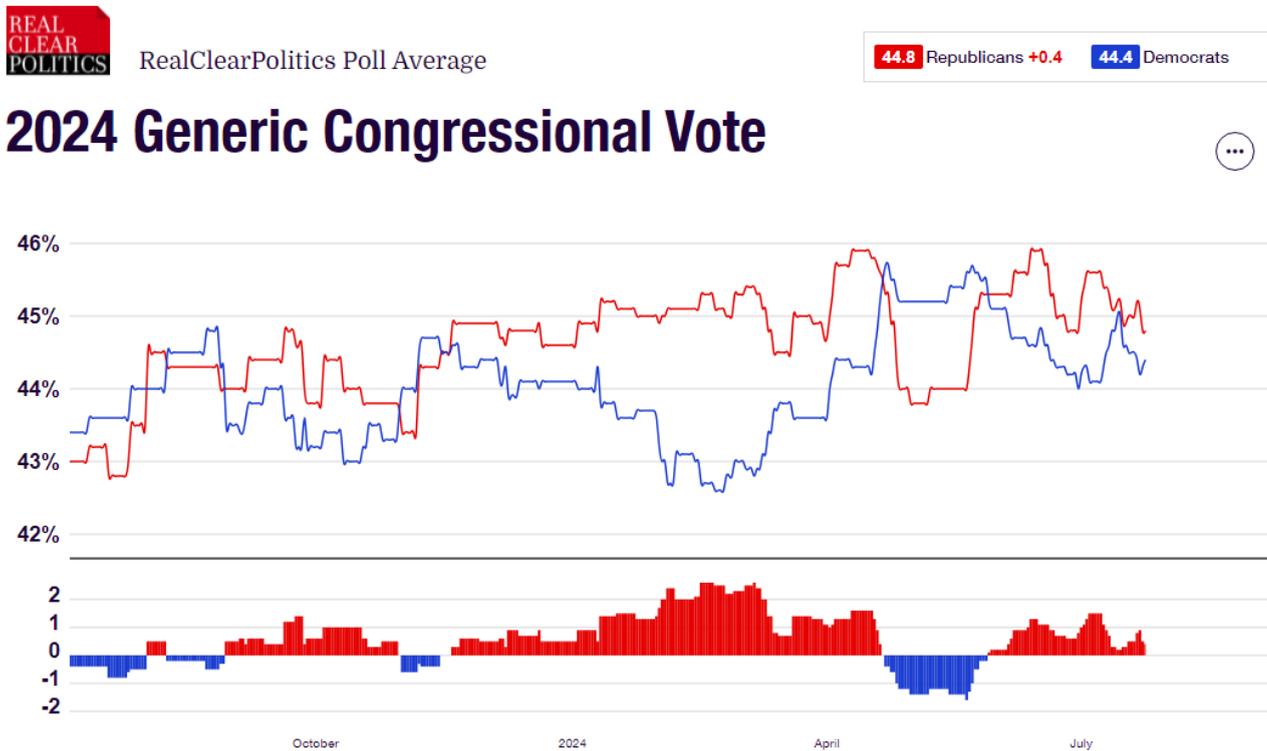
资料来源：wind、瑞达国际

图10：美国总统大选特朗普与哈里斯民调支持率（7月24日更新）



资料来源：RealClearPolitics.com

图11：美国总统大选国会选举共和党与民主党支持率（7月24日更新）



资料来源：RealClearPolitics.com

▶ △ 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