

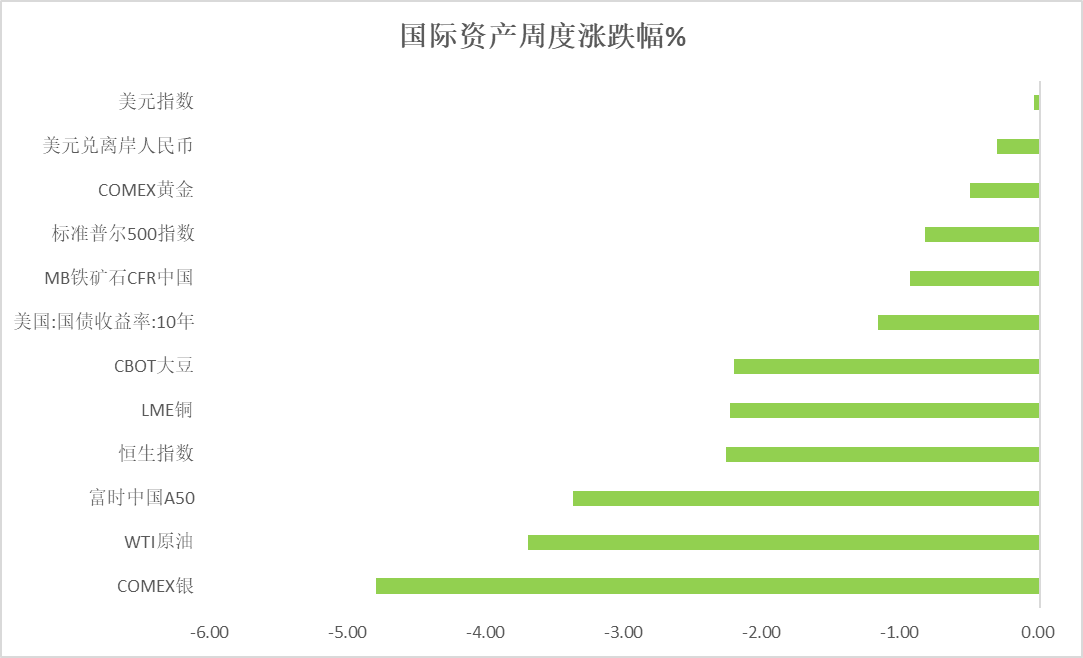
**周度市场报告**

**2024年7月29日** 

市场综述

上周富时中国A50指数周跌3.38%，标准普尔500指数周跌0.83%。美元兑离岸人民币周跌0.3081%。LME铜周度跌2.25%，COMEX黄金周跌0.51%，COMEX白银周跌4.80%。WTI原油周跌3.71%。10月ICE原糖期货周跌1.20%，12月ICE棉周跌3.86%，MB铁矿石周跌0.94%。

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**

【美国前总统特朗普在比特币2024大会上宣布，如果他能重返白宫，他将把比特币列为美国战略储备资产。在他讲话期间，比特币价格上演V型大逆转，一度站上6.9万美元大关。另有知情人士透露，特朗普已经与特斯拉CEO埃隆·马斯克讨论了加密货币政策，他还在自己的海湖庄园接待了加密矿业公司的高管。】

【英国财政大臣里夫斯将向议会公布财政审查结果。这份声明预计会提到许多批评前保守党政府的内容，指责保守党在执政14年期间，“为了赢得公众支持”而“做出无资金支持的支出承诺”。】

【日本央行将于下周二、周三召开政策会议，分析师对央行是否会进一步提高政策利率存在分歧。日元近期走强引发了人们的猜测，即日本央行可能会推迟加息。然而，一些分析师指出，日本政界人士呼吁央行进一步收紧政策，以缓解日元疲软。】

【二十国集团财长和央行行长会议闭幕。会议发表部长级宣言，各方就国际税收合作、组建全球反饥饿与贫困联盟和努力应对全球气候变化等问题达成一致。宣言承诺各方努力建立更加透明、公平和公正的国际税收制度。参会各方还在制定多边开发银行改革路线图方面取得进展，路线图将包括要求世界主要经济体扩大这些金融机构财政能力的全面建议。】

【美国6月核心PCE同比升幅持平于2.6%，为2021年3月以来最低水平，但略超市场预期的2.5%；环比增速反弹至0.2%。整体PCE同比增速从前月的2.6%下滑至2.5%，为五个月来最低水平。6月实际个人消费支出环比升0.2%，预期升0.3%，前值从升0.3%修正为升0.4%。市场依旧预计美联储本月将继续按兵不动，但押注9月将进行首次降息。】

【密歇根大学7月消费者信心指数终值从6月的68.2降至66.4，为八个月低点，但高于初值66。消费者预计未来一年通胀率2.9%，为四个月来最低水平，略低于6月份预期的3%。】

【日本帝国数据库公司最新数据显示，今年1至6月，日本共有74家创立百年以上企业陷入破产，是去年同期的近两倍，刷新2000年开始统计该数据以来的历史同期最高纪录。】

【知情人士称，在对进一步的罢工行动感到担忧之际，英国政府势将最早下周同意提供给所有公共部门员工高于通胀水平的加薪幅度。】

**周度品种观点**



|  |  |
| --- | --- |
| **品种** | **观点** |
| **富时中国A50** | 7月26日当周，富时中国A50指数下跌4.01%至11867.24点；新交所富时A50期指主力合约下跌3.81%至11802点。上周央行对逆回购、LPR、SLF同步降息10bp，同时额外增加一次MLF操作，并降息20个基点；但整体提振效果有限。目前，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，在经济基本面表现不佳的背景下，资金预计仍将青睐大盘股，大盘股估值或将回归。策略上，建议轻仓逢低买入。 |
| **S&P500** | 7月26日当周，标普500指数下跌0.83%至5459.1点；迷你标普500主力合约下跌0.96%至5499.25点。美股三大股指涨跌不一，道指上涨、纳指大幅回落。美国6月核心PCE同比涨增速持平于2.6%，为2021年3月以来最低水平，环比增速反弹至0.2%；整体PCE同比增速从上月的2.6%下滑至2.5%，为五个月来最低水平。美联储将于当地时间7月30至7月31日进行议息会议，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月降息的概率达100%。个股方面，本周科技股七巨头中微软、脸书、亚马逊、苹果将相继披露财报，大型科技股的业绩短期将对市场走向产生较大影响。策略上，建议暂时观望。 |
| **铁矿石** | 上周铁矿石期价先抑后扬。由于特朗普支撑率大幅提升，市场对商品出口的担忧加剧，打压市场信心。另外，铁矿石港口库存持续增加，供应维持宽松，而需求端却出现缩量。周五则低位反弹，因国内宏观观向好。后市展望：供应端，本期国内铁矿石港口库存再度增加，逼近1.6亿吨，同时高于去年同期3395万吨，现货维持宽松。需求端，钢厂高炉开工率及产能利用率小幅下调，247家钢厂日均铁水产量下降，对铁矿石现货需求支撑减弱。整体上，铁矿石供应维持宽松，而近期宏观面利好消息频发，对疲软的市场构成一定提振。操作策略：I2409合约仍可考虑反弹抛空，注意操作节奏及风险控制。 |
| **LME铜** | 国际方面，美国6月核心PCE物价指数年率录得2.6%，高于预期。市场预计美联储将在9月开始降息。国内方面，国家统计局公布数据显示，上半年全国规模以上工业企业实现利润总额35110.3亿元，同比增长3.5%，增速比1-5月份加快0.1个百分点。其中，6月份规上工业企业利润增长3.6%，增速比5月份加快2.9个百分点。智能手机、集成电路、新能源汽车等高技术产品产销较快增长。  美元美债方面，美元指数继续维持区间震荡，最低触及104.19，最终收跌0.08%，报104.32。美债收益率大幅下行，基准的10年期美债收益率跌至4.2关口%，两年期美债收益率收报4.3850%。  库存方面，截止7月26日，LME总库存为237750吨，较上周环比+6325吨；COMEX总库为13909短吨，较上周环比+2498短吨；SHFE库存为301203吨，较上周环比-7979吨。SHFE周库存环比略降，LME、COMEX小幅增加。  交易方面，隔夜COMEX铜主力合约震荡偏强，涨跌幅+0.29%，报收4.136。截止7月23日CFTC非商业多头持仓为117236张，空头持仓为75016张，净持仓为净多42220张，环比上周-16680张。**操作建议，轻仓震荡交易，仅供参考。** |
| **CBOT大豆** | 美国农业部虽然将2023/24年度阿根廷大豆产量预期调低50万吨至4950万吨，不过阿根廷农户销售大豆的步伐依然迟缓；巴西大豆出口增幅明显，7月日均出口量同比增长11.4%；目前美豆产区天气仍是市场关注的重点，USDA干旱报告数据显示，约4%的美国大豆种植区域受到干旱影响，大豆生长状况良好，但未来两周美国中西部产区有高温扰动，降雨逐步减少至常值以下，美豆出口销售加快和干旱天气的影响下暂时企稳，值的注意是，若天气题材无法有效驱动，不排除继续下探寻底支撑的可能。 |
| **原油** | 因市场担忧原油需求放慢，且对于加沙停火协议的期待升温，上周五国际原油继续回落，截至收盘，WTI原油8月合约下跌1.43%，报77.16美元/桶。布伦特原油9月合约下跌1.51%，报81.13美元/桶。美囯二季度GDP数据表现强于预期，市场预期美联储年内降息两次，市场关注美国PCE数据，美元指数小幅回升。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；以色列和哈马斯的停火协议谈判取得进展，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580区域支撑，上方反抽598区域压力，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1.20%。由于全球供需过剩预期，利空糖市。  据巴西蔗糖工业协会Unica称，7月上半月巴西中南部地区压榨甘蔗4317万吨，同比下滑11%；产糖294万吨，同比下降9.7%；糖厂使用48.92%的甘蔗比例产糖，而市场最初比例为48.17%。7月上半月巴西甘蔗压榨量和产糖量同比均下降，由于产区降水令田间作业受到影响，数据利好糖市。不过巴西航运机构Williams发布的数据显示，截至7月24日当周巴西港口等待装运食糖的船只数量为101艘，此前一周为87艘。港口等待装运的食糖数量为463.89万吨，此前一周为425.44万吨。当周等待装运出口的食糖船只数量增加明显，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3.86%。由于美棉出口数据疲软，期棉仍弱势延续。据美国农业部(USDA)报告显示，2024年7月12-18日，2023/24年度美国陆地棉出口签约量-16843吨，是营销年度最低点，较前周和较前4周平均水平明显下降。2023/24年度美国陆地棉出口装运量29805吨，较前周增长16%，较前4周平均水平下降11%。当周美国棉花出口签约出现负增长，出口销售数据相对疲软，利空棉市。 |
| **美元指数** | 截至周一，美元指数跌0.08%报104.3233，周跌0.04%。非美货币涨跌不一，欧元兑美元涨0.1%报1.0856，周跌0.23%；英镑兑美元涨0.16%报1.287，周跌0.31%；澳元兑美元涨0.12%报0.6546，周跌2.06%；美元兑日元跌0.09%报153.792，周跌2.36%。  美元在上周五几乎没有变化。受到美国通胀报告温和导致国债收益率下降的影响，市场预计在9月的美联储宽松政策前景更加明确。上周五的美国6月个人消费支出（PCE）报告基本符合预期，支持了9月美联储降息的理由。环比下，6月份PCE上升0.1%，虽略高预期但核心指数上升0.2%，符合市场预期；同比下，6月份PCE上升2.5%，符合市场预期，低于5月份的2.6%。6月份总值和核心PCE均处于3年多的低点，这是美联储政策的鸽派因素。然而，总值和核心指数同比上升仍高于美联储的2.0%通胀目标，这意味着美联储宣布成功实现通胀目标可能为时过早。这表明市场预测美联储在下周利率会议上将维持利率不变但暗示在9月会议降息可能是正确的。在其他数据公布中，6月份美国个人支出符合市场预期，环比增长0.3%，低于修正后的5月份0.4%。然而，6月份美国个人收入报告环比增长0.2%，低于预期的0.4%，也低于修正后的5月份0.4%。这些报告表明，即使消费者财务状况因收入减少而恶化，美国消费者支出仍在维持。市场认为下周7月30-31日利率会议上降息25个基点的概率为5%，如果下周不降息，则9月17-18日的下一次会议上降息的概率为100%。  非美国家货币方面，日元本月在货币市场上占据主导地位，上周四飙升至兑美元151.945的近三个月高点。月初它曾在38年低点161.96附近，随后日本央行的货币干预和市场预期日本央行将在下周的会议上实施鹰派政策调整，导致日元套利交易的空头回补。此外，美日利率差距缩小的预期降低了使用低收益日元作为投资资金的信心。做空日元仍然有利可图，但波动性的增加使持有这些头寸变得更加困难。  展望未来，由于预期美联储在不久将来降息，美元长期来看受压制。 |
| **贵金属** | 消息面：美国6月核心PCE同比涨幅持平于2.6%，为2021年3月以来最低水平，但略超市场预期的2.5%；环比增速则反弹至0.2%，侧面反映核心价格通胀压力尚存。整体PCE同比增速从前月的2.6%下滑至2.5%，为五个月来最低水平，同时6月实际个人消费支出环比升0.2%略低于预期的0.3%，整体居民收入回落或有利后继需求减少。密歇根大学7月消费者信心指数终值从6月的68.2降至66.4，为八个月低点，同时消费者预计未来一年通胀率2.9%，为四个月来最低水平，整体通胀预期回落或有利后继价格水平降温。外盘持仓方面：截至7月26日，SPDR Gold Trust黄金ETF持仓量为843.17吨，较上一交易日减少2.02吨。  往后看，短期内美国经济数据持续降温或有利增强市场对年内美联储的降息预期，然而当前降息定价相对充分，贵金属价格或相对失去上涨驱动因素，整体价格或多于高位震荡。操作上建议，日内逢低做多，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\1722213958052.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\1722213982089.png  图4：美国商业原油库存  图3：富时中国A50 |
| QQ截图20240729082725 QQ截图20240729082701  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\444cd83fcde11f6c4dd9f1ddda2b373.png  图7：钢厂高炉开工率及产能利用率  图8：大豆走势图 |
| 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** |
| **2024/7/29** | **16:30** | 英国6月央行抵押贷款许可(万件) |
| **2024/7/29** | **18:00** | 英国7月CBI零售销售差值 |
| **2024/7/29** | **22:30** | 美国7月达拉斯联储商业活动指数 |
| **2024/7/30** | **07:30** | 日本6月失业率 |
| **2024/7/30** | **13:30** | 法国第二季度GDP年率初值 |
| **2024/7/30** | **16:00** | 德国第二季度未季调GDP年率初值 |
| **2024/7/30** | **17:00** | 欧元区第二季度GDP年率初值  欧元区7月工业景气指数  欧元区7月消费者信心指数终值  欧元区7月经济景气指数 |
| **2024/7/30** | **20:00** | 德国7月CPI月率初值 |
| **2024/7/30** | **21:00** | 美国5月FHFA房价指数月率  美国5月S&P/CS20座大城市房价指数年率 |
| **2024/7/30** | **22:00** | 美国6月JOLTs职位空缺(万人)  美国7月谘商会消费者信心指数 |
| **2024/7/31** | **04:30** | 美国至7月26日当周API原油库存(万桶) |
| **2024/7/31** | **09:30** | 中国7月官方制造业PMI  澳大利亚第二季度CPI年率  澳大利亚6月加权CPI年率 |
| **2024/7/31** | **11:00** | 日本央行公布利率决议和前景展望报告  日本至7月31日央行目标利率（上限） |
| **2024/7/31** | **14:30** | 日本央行行长植田和男召开货币政策新闻发布会 |
| **2024/7/31** | **14:45** | 法国7月CPI月率 |
| **2024/7/31** | **15:55** | 德国7月季调后失业人数(万人)  德国7月季调后失业率 |
| **2024/7/31** | **17:00** | 欧元区7月CPI年率初值  欧元区7月CPI月率 |
| **2024/7/31** | **20:15** | 美国7月ADP就业人数(万人) |
| **2024/7/31** | **20:30** | 加拿大5月GDP月率  美国第二季度劳工成本指数季率 |
| **2024/7/31** | **21:45** | 美国7月芝加哥PMI |
| **2024/7/31** | **22:00** | 美国6月成屋签约销售指数月率 |
| **2024/7/31** | **22:30** | 美国至7月26日当周EIA原油库存(万桶)  美国至7月26日当周EIA俄克拉荷马州库欣原油库存(万桶)  美国至7月26日当周EIA战略石油储备库存(万桶) |
| **2024/7/31** | **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 |
| **2024/8/1** | **02:00** | 美联储公布利率决议 |
| **2024/8/1** | **02:30** | 美联储主席鲍威尔召开货币政策新闻发布会 |
| **2024/8/1** | **09:45** | 中国7月财新制造业PMI |
| **2024/8/1** | **14:00** | 英国7月Nationwide房价指数月率 |
| **2024/8/1** | **15:50** | 法国7月制造业PMI终值 |
| **2024/8/1** | **15:55** | 德国7月制造业PMI终值 |
| **2024/8/1** | **16:00** | 欧元区7月制造业PMI终值 |
| **2024/8/1** | **16:30** | 英国7月制造业PMI |
| **2024/8/1** | **17:00** | 欧元区6月失业率 |
| **2024/8/1** | **19:00** | 英国至8月1日央行利率决定 |
| **2024/8/1** | **19:30** | 美国7月挑战者企业裁员人数(万人) |
| **2024/8/1** | **20:30** | 美国至7月27日当周初请失业金人数(万人) |
| **2024/8/1** | **21:45** | 美国7月标普全球制造业PMI终值 |
| **2024/8/1** | **22:00** | 美国7月ISM制造业PMI  美国6月营建支出月率 |
| **2024/8/1** | **22:30** | 美国至7月26日当周EIA天然气库存(亿立方英尺) |
| **2024/8/2** | **20:30** | 美国7月失业率  美国7月季调后非农就业人口(万人) |
| **2024/8/2** | **22:00** | 美国6月工厂订单月率 |

△ 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