



瑞達國際股份

RUI DA INTERNATIONAL FINANCE COMPANY

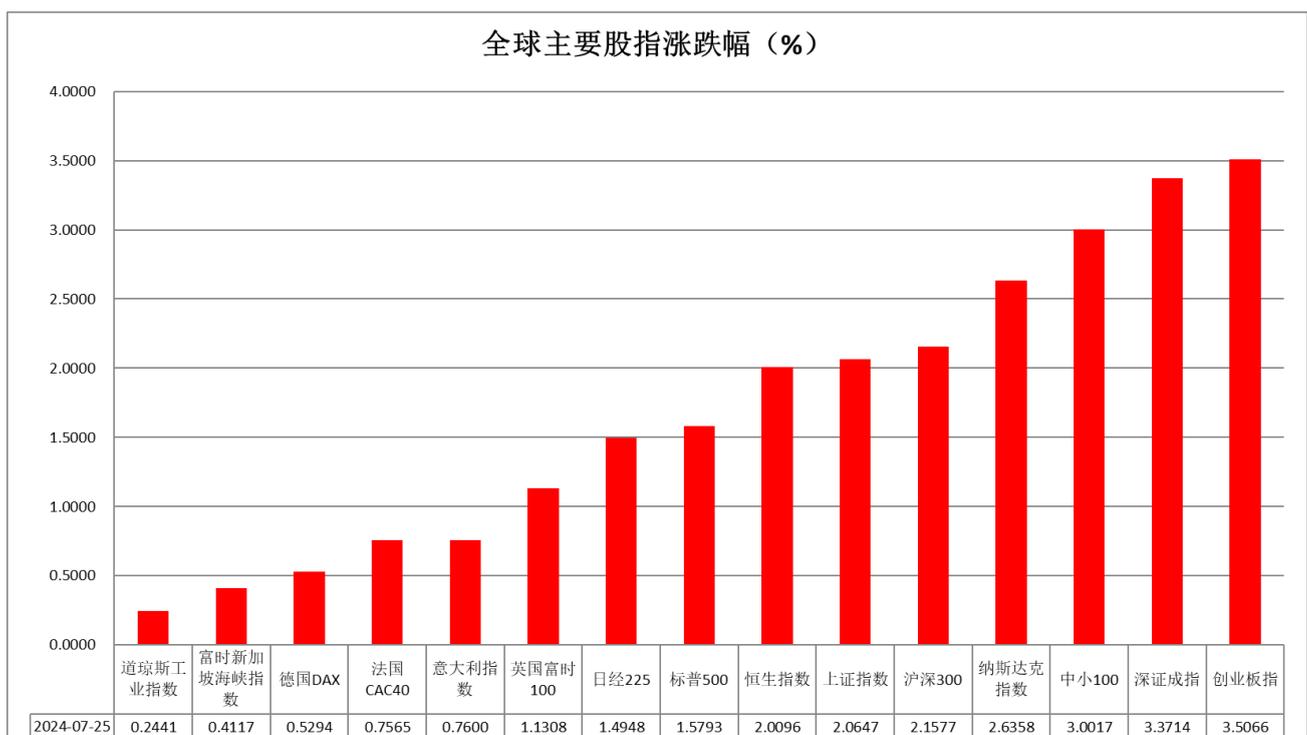
每日市场报告

2024年8月1日 ▶

▶ 市场综述

美国三大股指全线收涨，道指涨0.24%报40842.79点，标普500指数涨1.58%报5522.3点，纳指涨2.64%报17599.4点。美元指数跌0.39%报104.06，非美货币普遍上涨，离岸人民币对美元涨176个基点报7.2266。国际油价全线大涨，美油8月合约涨5.23%，报78.64美元/桶。布油9月合约涨4.41%，报81.51美元/桶。COMEX黄金期货涨1.69%报2493.4美元/盎司，COMEX白银期货涨2.23%报29.16美元/盎司。LME期铜涨2.99%报9240美元/吨。ICE10月原糖期货合约收跌0.94%报18.94美分/磅，ICE12月期棉期货合约收跌0.80%报68.99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

【美联储在7月的FOMC会议上继续按兵不动，将联邦基金利率目标区间维持在5.25%至5.5%不变。但同时释放了9月可能降息的信号：美联储进一步确认在降通胀方面取得进展，除了通胀，美联储开始强调关注避免就业方面风险。有“新美联储通讯社”之称的记者Nick Timiraos称，美联储为9月降息扫清道路，两年来首次更平等对待就业和通胀目标，这种重大转变意味着，通胀可能不再是降息的障碍。】

【在利率决议后的新闻发布会上，美联储主席鲍威尔表示，随着劳动力市场降温 and 通胀率下降，实现就业和通胀目标的风险继续趋于平衡。9月份FOMC货币政策会议上，降息可能是一个选项，FOMC最快将在9月份选择降息。鲍威尔讲话后，美元、美债收益率双双下挫，美股、黄金走高。交易员们认为，美联储今年会降息70个基点，此前预计降息空间为64个基点。】

【日本央行“超预期”加息15个基点，将政策利率从0-0.1%上调至0.15%-0.25%。这一调整也是继今年3月日本央行宣布17年来首次加息之后，再次做出加息的决定。日本央行还公布缩表计划，国债购买规模每个季度减少4000亿日元，且不再提供债券购买范围而是提供指定金额。日本央行行长植田和男表示，如果经济和物价走势符合预期，将继续加息。美元兑日元一度跌超2%，自今年3月以来首次跌破150关口。】

【Siebert Next首席投资官Mark Malek表示，美联储这份声明根本没有起到任何作用。但从鲍威尔的讲话中可以清楚地看出，他们已经为9月份的降息做好了准备。】

【“新债王”冈拉克表示，美联储降息时将会为时已晚。当前就业趋势已经出现恶化。】

【美国7月ADP就业人数增加12.2万人，低于预期和前值的15万人，为2月份以来最低水平。】

【美国6月季调后成屋签约销售指数同比降7.8%，预期降7.4%，前值降6.6%；环比升4.8%，预期升1.5%，前值从降2.1%修正为降1.9%。】

【欧元区7月通胀意外加速，欧洲央行9月降息再添变数。欧盟统计局公布数据显示，欧元区7月CPI初值同比增长2.6%，市场预期为持平于2.5%。核心CPI同比升2.8%，也高于预期的2.7%。】

【日本6月零售销售同比增3.7%，预期增3.2%，前值由增3%修正为增2.8%；环比增0.6%，预期增0.2%，前值由增1.7%修正为增1.6%。】

【日本6月新屋开工同比降6.7%，预期降2%，前值从降5.3%修正为降5.2%；营建订单同比降19.7%，前值升2.1%。日本7月家庭消费者信心指数36.7，预期36.6，前值36.4。】

【德国7月份季调后失业人数增加1.8万人，超过预期的1.5万人，失业率则保持在6%这一相对较高的位置。】

【法国7月CPI初值同比升2.3%，预期升2.4%，6月终值升2.2%；环比升0.2%，预期升0.3%，6月终值升0.1%。】

【加拿大5月季调后GDP同比升1.1%，预期升1.0%，前值升1.1%；环比升0.2%，预期升0.1%，前值升0.3%。】

▶ 今日关注

时间		数据/事件
2024/8/1	待定	欧佩克+部长级小组会议检视产油政策
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	英国央行公布利率决议
2024/8/1	19:30	美国7月挑战者企业裁员人数 英国央行行长贝利召开新闻发布会
2024/8/1	20:30	美国至7月27日当周初请失业金人数
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

▶ 观点汇总

美元指数

截至周四，美元指数跌0.39%报104.06，非美货币普遍上涨，欧元兑美元涨0.1%报1.0826，英镑兑美元涨0.14%报1.2854，澳元兑美元涨0.06%报0.6541，美元兑日元跌1.83%报149.99。

周三，正如预期，美联储将联邦基金利率目标维持在5.25%-5.50%不变，并表示在对通胀朝着2%的目标可持续下降的趋势有更大信心之前，不会考虑降息。但美联储主席鲍威尔表示，9月利率会议上可能会讨论降息，进一步削弱了美元。同时，美元还受到了股市急剧上涨的压力，降低了对美元流动性的需求。此外，美国7月ADP就业和第二季度就业成本指数的经济数据弱于预期，导致10年期国债收益率跌至四个半月低点，美元因此保持跌势。

欧元区方面，由于美元走软，欧元温和上涨。此外，昨日公布的经济数据显示，欧元区7月CPI上涨超出预期，这是欧央行政策的鹰派因素。然而，德国10年期国债收益率降至四个月低点，限制了欧元的涨幅。日元方面，日元在日本央行意外上调其基准利率后飙升至四个半月高位，此外，日本央行宣布将削减月度债券购买计划，也提振了日元。昨日的日本7月消费者信心指数、6月零售销售和6月工业生产数据好于预期，也支持了日元。

展望未来，由于美联储维持利率不变符合市场预期，美国国债收益率普遍下降，导致美元指数下跌，美元兑主要货币贬值。

图表2：美元指数走势图



资料来源：wind、瑞达国际

S&P500

截至8月1日，标普500指数上涨1.58%至5522.3点；迷你标普500主力合约上涨2.17%至5570.25点。美股三大股指全线上涨，纳指涨幅居前。美国7月ADP就业人数增加12.2万人，低于预期和前值的15万人，为2月份以来最低水平，劳动市场呈现降温。美联储于今日凌晨公布利率决议，宣布维持联邦基金利率不变，会后的新闻发布会上美联储主席鲍威尔暗示9月降息可能，鲍威尔的讲话提振市场情绪，风险资产集体上涨。个股方面，科技股七巨头中微软、Meta分别披露财报。微软受云计算营收不及预期连续两日下跌；Meta因净利远超预期盘后大幅上涨；英伟达受到同业AMD的乐观预测，同样大幅走高。策略上，建议逢低买入。

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31日，富时中国A50指数上涨1.64%至11902.71点；新交所富时A50期指主力合约上涨1.94至11858点。国内方面，中共中央政治局7月30日召开会议，对三中全会提出的改革做了具体部署，市场对该政策利好反应剧烈。海外方面，美联储暗示9月将降息，汇率压力对国内货币政策的制约减弱，同时，外资增量资金在流动性改善的情况下也有加码A股的可能。目前，市场受到政策改革利好落地影响，大幅反弹，从目前已经披露半年报的公司来看，业绩水平整

体可观，后续随着半年报的相继披露，市场将继续围绕政策预期和上市公司业绩博弈。策略上，建议轻仓逢低买入。

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铜震荡走强，报收4.196美元/磅，涨跌幅+2.74%。国际方面，美联储维持利率不变，鲍威尔表示本次会议对降息进行了深度讨论，数据符合要求的情况下最快9月降息，其还弱化通胀对决策的影响并增加对就业市场走弱的关注。国内方面，国常会：要优化强化宏观政策，加大宏观调控力度；既要根据已出台政策的施行情况狠抓落实、加快进度，推出一批增量政策举措稳预期强信心。库存方面，截至7月31日，LME铜库存为239275吨，环比-125吨；COMEX铜库存14720短吨，环比+468短吨；SHFE每日仓单206695吨，环比+748吨。美元美债方面，美元指数有所下行，但仍稳站在104关口上方，最终收跌0.41%，报104.05。美债收益率大幅下跌，基准的10年期美债收益率跌近4%大关，收报4.0350%，两年期美债收益率收报4.266%。**操作建议，**纽铜主力合约轻仓震荡偏多交易，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：昨日多国央行公布利率决议，美联储于7月FOMC会议按兵不动并将利率维持于5.25%至5.5%的区间不变，但其同时表明抗通胀问题已得到一定进展，当前美联储将关注就业风险，市场将此发言解读为鸽派基调，年内整体降息幅度预期再次上升。与美联储不同，日本央行则在昨日超预期加息15个基点，为3月后首次再加息决议，除此之外，日本央行同时也公布了缩表计划表示每季度缩减4000亿日元的国债购买规模，日元闻讯上涨导致相关套利交易平仓压力增大，进而带动美元指数相对承压。经济数据方面，美国ADP就业人数增加12.2万人，低于预期和前值的15万人并录得2月以来最低水平，整体劳动力市场或进一步放缓，或有利后继通胀水平下降。

外盘持仓方面：截至7月31日，SPDR Gold Trust黄金ETF持仓量为846.05吨，较上一交易日增加2.88吨。

往后看，短期内市场对美国利率水平或重新开启新一轮定价，长端美债收益率走低或相对提振贵金属价格。操作上建议，日内轻仓做多，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

周三国际原油期货强劲上涨，截至收盘，WTI原油9月合约上涨4.26%，报77.91美元/桶。布伦特原油9月合约上涨3.55%，报80.84美元/桶。美联储周四将举行利率决议，市场预期维持利率不变。欧佩克联盟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；以色列将对真主党采取军事行动但避免全面战争，中东地缘局势有所反复；欧佩克联盟监督会议预计将维持产量政策，中国需求放缓忧虑升温，API美国原油及汽油库存继续下降，市场权衡夏季需求及地缘局势，短线原油期价呈现震荡整理。技术上，SC2409合约高开高走，但仍受制于10日均线的压制，显示其上有压力，下有支，短线呈现震荡走势。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)棉花期货周三收跌，其他市场下跌拖累期棉。交投最活跃的ICE 12月期棉收跌0.56美分或0.80%，结算价报68.99美分/磅。

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）原糖期货周三收跌，从近两周来最高水平回撤，主要由于亚洲关键生产国作物前景改善。交投最活跃的ICE 10月原糖期货合约收盘收跌0.18美分或0.94%，结算价每磅18.94美分。

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。

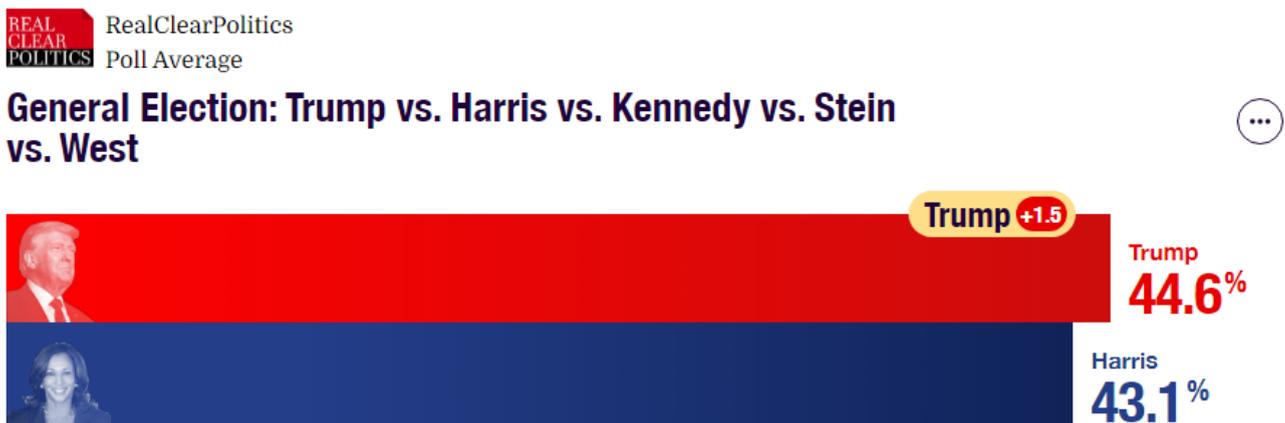
美糖主力价格关注上方压力19.8美分/磅，下方支撑17.5美分/磅。建议10月 ICE 期糖短期观望。

图9：ICE原糖期货主力合约日走势图



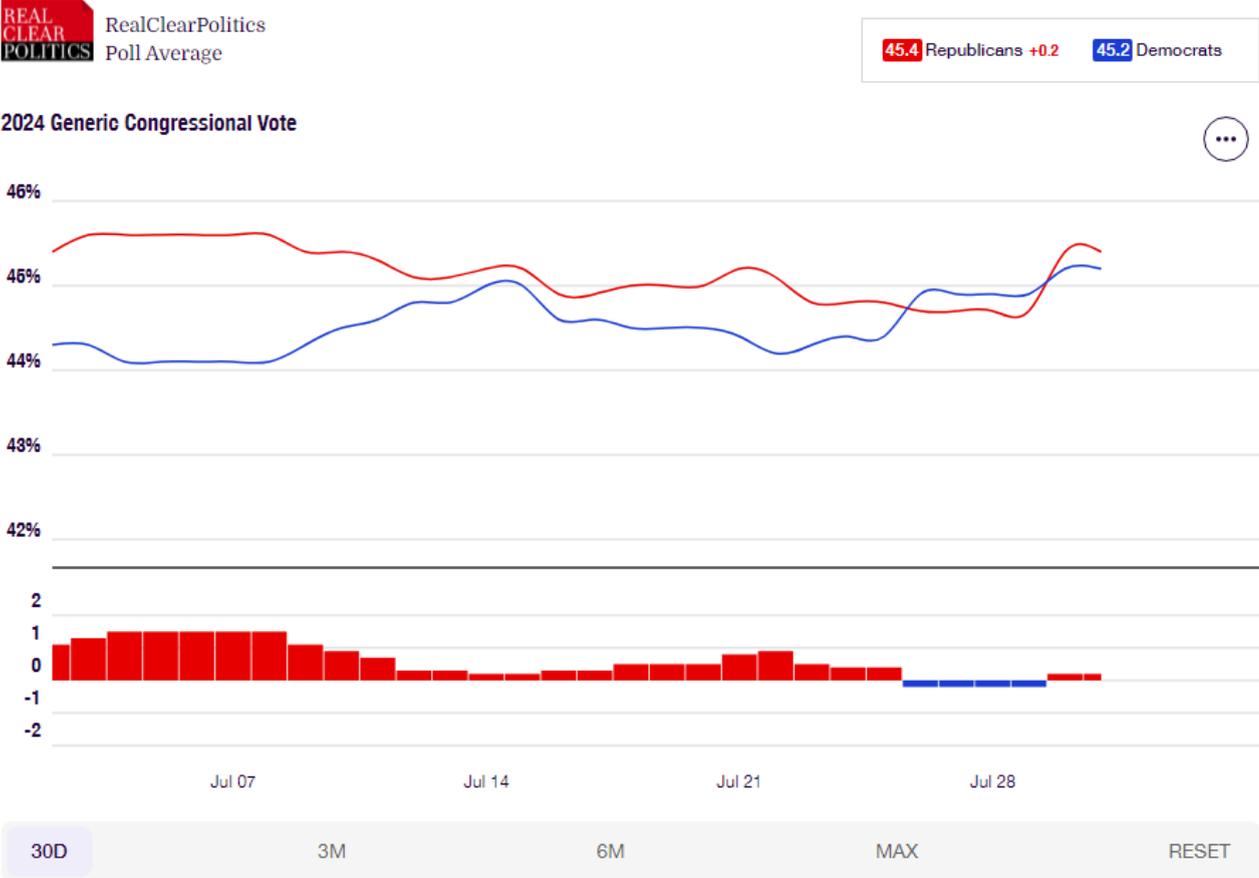
资料来源：wind、瑞达国际

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 and 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