



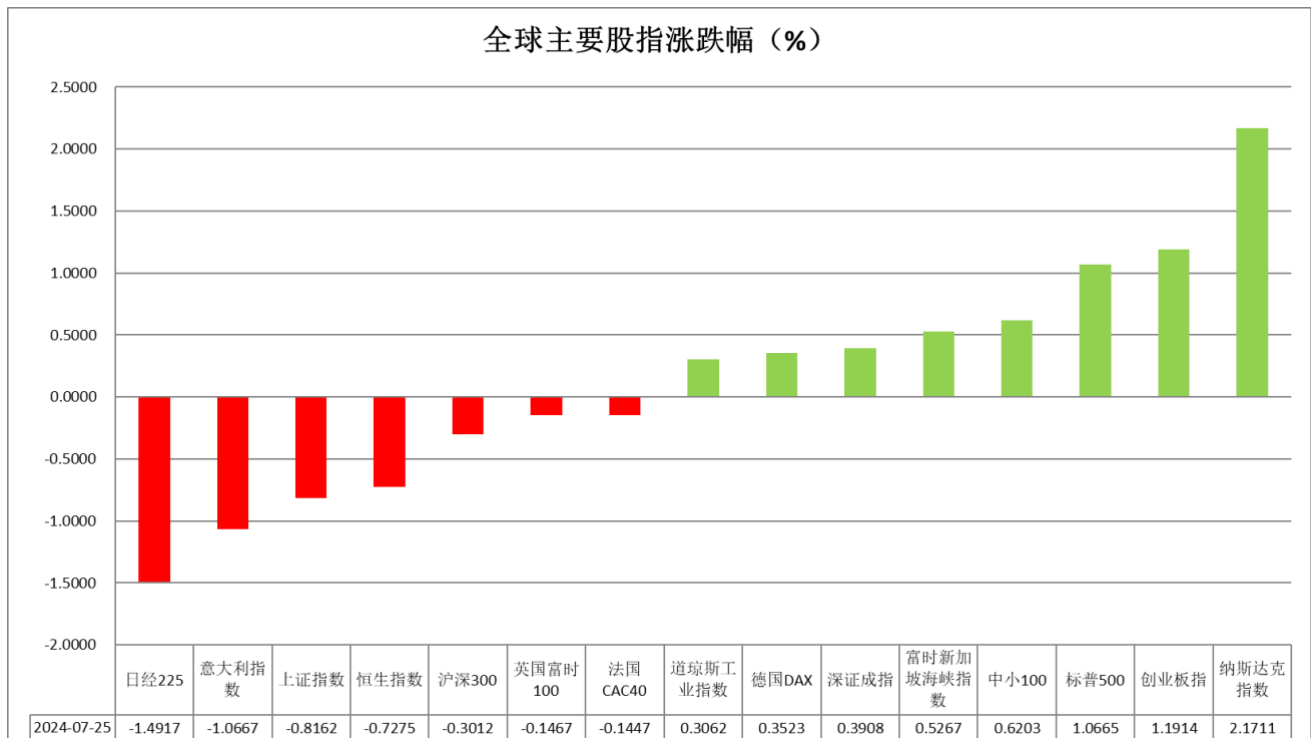
每日市场报告

2024年9月12日 ▶

▶ 市场综述

美国三大股指全线收涨，道指涨0.31%报40861.71点，标普500指数涨1.07%报5554.13点，纳指涨2.17%报17395.53点。美元指数涨0.07%报101.74，非美货币表现分化，离岸人民币对美元涨58个基点报7.1295。国际油价全线上涨，美油10月合约涨2.48%，报67.38美元/桶。布油11月合约涨2.21%，报70.72美元/桶。COMEX黄金期货跌0.11%报2540.2美元/盎司，COMEX白银期货涨1.37%报29.005美元/盎司。ICE10月原糖期货合约收涨1.40%报18.73美分/磅，ICE12月期棉期货合约收涨2.05%报69.61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

【美国8月CPI同比上涨2.5%，较前值2.9%明显下降，为连续第五个月放缓，并创2021年2月以来最低水平，环比上涨0.2%，持平预期和前值。核心CPI同比上涨3.2%，较前值持平，此前已经连续四个月放缓，环比上涨0.3%，略高于预期和前值的0.2%，为四个月来最大涨幅。核心通胀的粘性超出市场预期，美联储下周降息50基点的预期大幅降温。】

【日本央行理事中川顺子表示，自7月31日加息以来的经济数据显示经济形势与日央行的展望一致。只要经济表现符合预期，日央行将继续调整货币政策。】

【欧盟委员会宣布，正式就建立人工智能工厂发起招标，旨在通过人工智能工厂提升欧盟在人工智能领域的全球竞争力。】

【印度总理莫迪在新德里附近召开芯片会议，他表示印度力争到2030年实现5000亿美元的电子产业目标。到目前为止，莫迪政府已经批准价值超过150亿美元的半导体投资。】

【英国7月GDP同比升1.2%，预期升1.4%，前值升0.7%；环比持平，预期升0.2%，前值持平。至7月三个月GDP环比升0.5%，预期升0.6%，前值升0.6%。】

【美国截至9月6日当周MBA30年期固定抵押贷款利率6.29%，创去年2月以来最低水平，前值6.43%。】

▶ 今日关注

时间		数据/事件
2024/9/12	16:00	IEA公布月度原油市场报告
2024/9/12	20:15	欧洲央行公布利率决议
2024/9/12	20:30	美国至9月7日当周初请失业金人数 美国8月PPI年率及月率
2024/9/12	20:45	欧洲央行行长拉加德召开新闻发布会
2024/9/12	22:30	美国至9月6日当周EIA天然气库存

▶ 观点汇总

美元指数

截至周四，美元指数涨0.07%报101.74，非美货币表现分化，欧元兑美元跌0.07%报1.1012，英镑兑美元跌0.29%报1.3043，澳元兑美元涨0.33%报0.6674，美元兑日元跌0.07%报142.36。由于8月美国消费者价格指数（CPI）符合预期，降低了美联储在下周FOMC会议上降息50个基点的可能性，美元周三上涨并攀升至一周高点。此外，美国国债收益率周三的回升也支持了美元的适度上涨。8月CPI同比增幅从7月的2.9%放缓至2.5%，符合预期，是三年半以来的最小增幅。核心CPI同比增幅保持在3.2%，与预期一致。市场预期9月17-18日FOMC会议上降息25个基点的概率为100%，降息50个基点的概率下调至14%。而在刚结束的美国总统大选辩论中，哈里斯和特朗普就堕胎、经济、移民和特朗普的法律问题等展开了争论。民调普遍认为哈里斯的表现占优。非美国家货币方面，欧元兑美元创下三周半低点，美元的上涨削弱了欧元。此外，市场预期欧洲央行将在周四的政策会议上降息25个基点，并表达未来的宽松倾向，这也给欧元带来压力。同样的，在美国8月CPI报告发布后，随着美国国债收益率上升，日元从最佳水平回落。展望未来，美国CPI显示总体趋势正在下滑，但剔除波动较大的食品和能源后，核心CPI环比增幅仍高于前值和预期，降低市场对美联储大幅降息的预期，美元指数在降息预期回调后获得支撑。

图表2：美元指数走势图

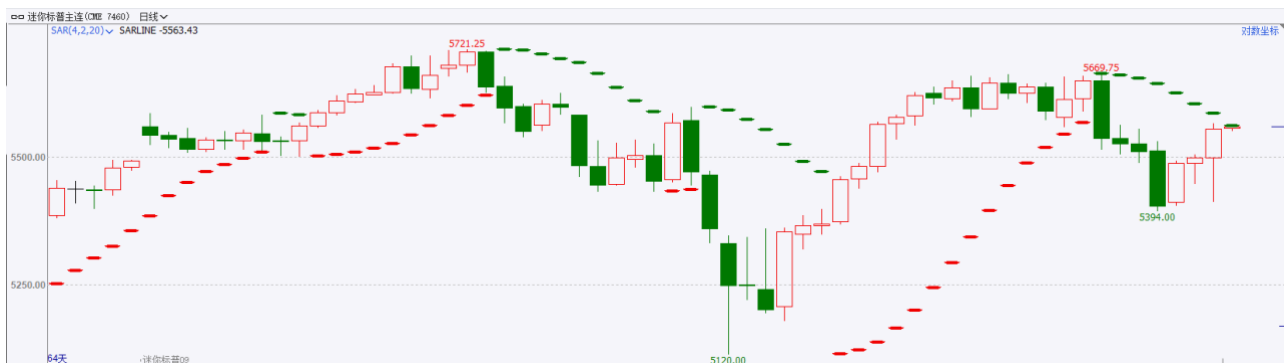


资料来源：wind、瑞达国际

S&P500

截至9月12日，标普500指数上涨1.07%至5554.13点；迷你标普500主力合约上涨1.06%至5557.75点。美股三大股指集体上涨。美国8月CPI同比大幅回落，环比持平，但核心CPI环比增幅高于前值，核心通胀显示出一定粘性，令市场大幅减少对美联储下周降息50基点的押注。然而，在总统候选人辩论中民主党候选人哈里斯表现较好的影响下，市场情绪受到推动，科技股大幅上涨，拉动标普、纳指大幅收高。目前，市场多空因素交织，后续走势暂不明朗。策略上，建议暂时观望。

图3：S&P500走势图



资料来源：wind、瑞达国际

富时中国A50

截至9月11日，富时中国A50指数下跌0.59%至11253.35点；新交所富时A50期指主力合约下跌0.4%至11224点。国内方面，宏观上，8月份CPI同比涨幅较上月有所扩大，PPI同比继续下滑，二者均不及预期，通胀持续保持低位运行；8月进出口贸易数据较上月相比进一步增长，作为经济三架马车之一的净出口持续好转，对市场信心有一定提振，然而，我国经济并非出口导向，净出口对基本面的提振预计有限。目前，受资金流出银行股转向成长风格的中小盘股，A50指数整体承压。策略上，建议轻仓逢高沽空。

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铜震荡偏强，报收4.169美元/磅，涨跌幅+1.73%。国际方面，美国8月未季调CPI年率为2.5%，为连续第5个月走低，创2021年2月以来最低水平，低于市场预期的2.6%。未季调核心CPI年率为3.2%，与预期、前值持平，此前连续四个月走低。国内方面，国家统计局公布数据显示，受高温多雨天气等因素影响，8月CPI同比上涨0.6%，涨幅比上月扩大0.1个百分点。库存方面，截至9月11日，LME铜库存为314950吨，环比-1225吨；COMEX铜库存39997短吨，环比-21短吨；SHFE每日仓单102062吨，环比-5387吨。美元美债方面，美元指数先跌后涨，CPI数据显示美联储可能只会在9月降息25个基点，美指短线拉升并一度涨至101.82的日内高点，最终收涨0.07%，报101.74。美债收益率小幅回升，基准的10年期美债收益率收报3.658%；对货币政策更敏感的两年期美债收益率最终收报3.648%。**操作建议，纽铜主力合约轻仓短线逢高抛空交易，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8月CPI同比上涨2.5%，较前值2.9%明显下降，为连续第五个月放缓，并创2021年2月以来最低水平，环比上涨0.2%，持平预期和前值。然而此前已经连续四个月放缓的核心CPI同比上涨3.2%，较前值持平，环比上涨0.3%，略高于预期和前值的0.2%，为四个月来最大涨幅。整体核心通胀粘性超出市场预期，导致市场美联储下周降息50基点的预期大幅降温。

外盘持仓方面：截至9月12日，SPDR Gold Trust黄金ETF持仓量为866.18吨，较上一交易日上涨1.72吨。

往后看，短期内美国就业数据及通胀数据接连企稳回升或导致市场利率预期回升，美元指数及美债收益率受此影响或得到一定提振，贵金属价格或多相对承压。操作上建议，日内逢高试空，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

由于8月美国消费者价格指数（CPI）符合预期，降低了美联储在下周FOMC会议上降息50个基点的可能性，美元周三上涨并攀升至一周高点。欧佩克联盟将自愿减产措施延长至11月底；以哈加沙停火谈判仍呈僵局，胡塞武装袭击红海油轮，中东地缘局势动荡反复；消息称利比亚石油生产和出口暂停的争端有望达成协议，欧佩克10月产量下降，多个产油国表示将进行补偿性减产，美国墨西哥湾沿岸飓风带来潜在供应风险，欧佩克月报下调全球原油需求增幅预测，全球需求放缓忧虑压制市场叠加美国能源信息署(EIA)报告原油库存增加，短线原油期价呈现宽幅整理。技术上，SC2411合约考验490区域支撑，短线呈现震荡整理走势。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原糖

洲际期货交易所（ICE）原糖期货周三上涨，市场预期巴西地区糖产量下滑。交投最活跃的ICE 10月原糖期货合约收盘收涨0.26美分或1.40%，结算价每磅18.73美分。

8月上半月压榨数据公布，产糖量311万吨，低于市场预期。加之国际糖业组织ISO预测显示，2024/25年度全球食糖供需缺口为358万吨，市场预期巴西糖产量下滑，继续调整供需缺口。不过当前巴西供应仍处于高峰期，原糖价格继续反弹空间或有限。

美糖主力价格关注上方压力20.5美分/磅，下方支撑17.50美分/磅。建议10月 ICE 期糖短期观望。

图8：ICE原糖期货主力合约日走势图



资料来源：wind、瑞达国际

ICE棉花

洲际交易所(ICE)棉花期货周三上涨，因热带风暴对棉花主要种植区的供应担忧加剧。交投最活跃的ICE 12月期棉收涨1.4美分或2.05%，结算价报69.61美分/磅。

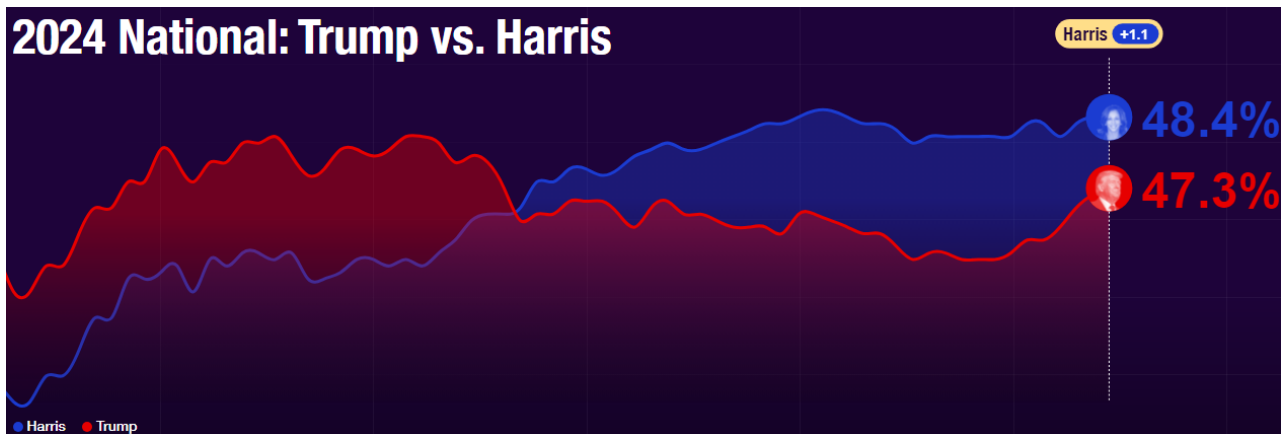
美国农业部(USDA)在每周作物生长报告中公布称，截至2024年9月1日当周，美国棉花优良率为44%，前一周为40%，上年同期为31%。当周美棉优良率环比回升，仍高于去年同期，作物生长相对较好。

图9：ICE棉花期货主力合约日走势图



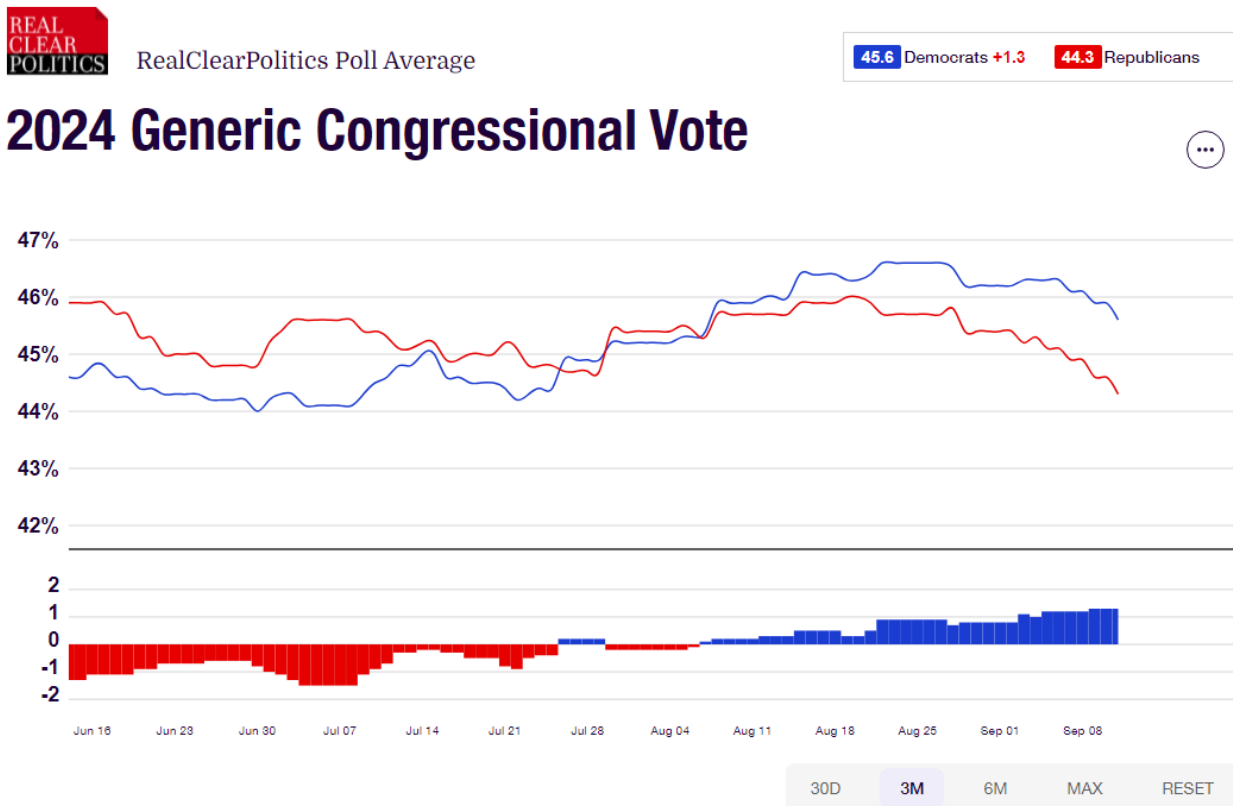
资料来源：wind、瑞达国际

图10：美国总统大选特朗普与哈里斯民调支持率



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



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