



瑞達國際股份

RUI DA INTERNATIONAL FINANCE COMPANY

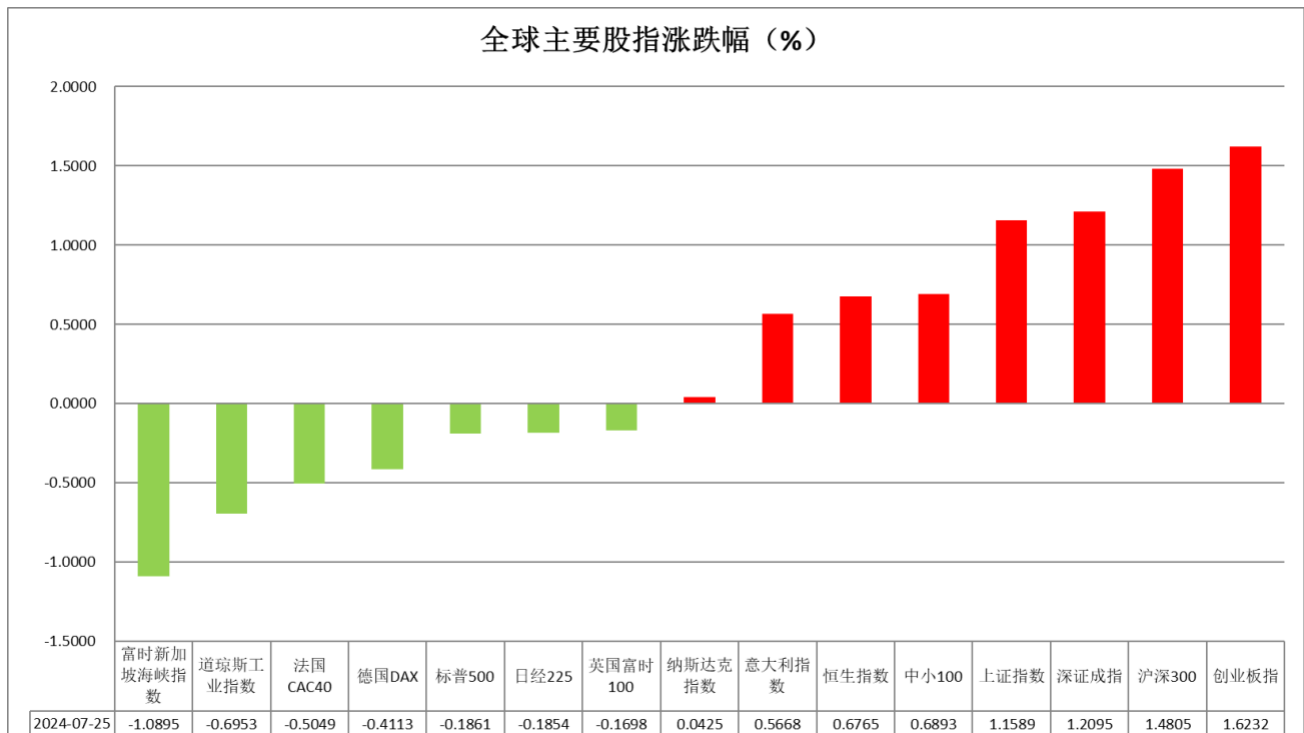
每日市场报告

2024年9月26日 ▶

▶ 市场综述

美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌0.7%报41914.75点，标普500指数跌0.19%报5722.26点，纳指涨0.04%报18082.21点。美元指数涨0.57%报100.93，非美货币普遍下跌，离岸人民币对美元跌218个基点报7.0327。国际油价全线下跌，美油11月合约跌2.4%，报69.84美元/桶。布油12月合约跌1.83%，报73.11美元/桶。COMEX黄金期货涨0.16%报2681.3美元/盎司，COMEX白银期货跌0.94%报32.125美元/盎司。ICE3月原糖期货合约收涨1.3%报23.42美分/磅，ICE12月期棉期货合约收跌1.0%报73.20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

【美国国会众议院以341票赞成、82票反对的投票结果通过了为期三个月的短期支出法案，以避免月底政府停摆。该法案目的是为确保美国政府的资金能够继续维持在现有水平3个月，直至12月20日。参议院预计将于9月25日晚上就该法案进行投票，法案获得通过后将交由总统拜登签署生效。】

【美联储理事库格勒表示，强烈支持美联储降息50个基点；如果通胀进展如预期，将支持未来进一步降息；美联储应继续关注降低通胀，同时也应将注意力转向最大就业目标；预计8月份个人消费支出通胀率为2.2%，核心个人消费支出通胀率为2.7%，与实现2%目标的持续进展相一致。】

【经合组织发布中期经济展望报告，预测2024年和2025年全球经济增速都将稳定在3.2%。报告预测，2024年和2025年，美国经济预计分别增长2.6%和1.6%，欧元区经济将增长0.7%和1.3%。】

【亚洲开发银行发布最新报告，预测2024年亚太地区经济将增长5.0%，2025年预计增长4.9%。其中，对中国2024年的经济增长预期为4.8%，2025年经济增长预期为4.5%。】

【美国8月新建新屋销售环比下降4.7%至折合年率71.6万套，但高于预期值70万户。售价中值同比下降4.6%至42.06万美元，连续第七个月同比下降，延续2009年以来的最长连跌势头。】

【澳大利亚8月CPI同比上涨2.7%，符合市场预期，涨幅连续第三个月缩小，且自2021年8月以来首次低于澳洲联储目标上限3%。】

【东京大学决定自2025年度入学的新生开始，将本科生学费由每年53.58万日元提高至64.296万日元。这是该校20年来首次提高学费。】

【瑞典央行将基准利率下调25个基点至3.25%，捷克央行将基准利率下调25个基点至4.25%，均符合市场预期。】

▶ 今日关注

时间	数据/事件
2024/9/26 14:00	德国10月Gfk消费者信心指数
2024/9/26 15:30	瑞士央行公布利率决议
2024/9/26 20:30	美国至9月21日当周初请失业金人数 美国第二季度实际GDP年化季率终值 美国第二季度实际个人消费支出季率终值 美国第二季度核心PCE物价指数年化季率终值 美国8月耐用品订单月率
2024/9/26 21:15	美联储柯林斯和库格勒出席活动
2024/9/26 21:20	美联储主席鲍威尔为会议致辞
2024/9/26 21:25	美联储威廉姆斯发表讲话
2024/9/26 21:30	欧洲央行行长拉加德为会议致辞
2024/9/26 22:00	美国8月成屋签约销售指数月率
2024/9/26 22:30	美国至9月20日当周EIA天然气库存 美联储理事巴尔发表讲话 美联储理事丽莎·库克参加圆桌讨论

2024/9/27 01:00

美联储卡什卡利与巴尔进行谈话

2024/9/27 06:00

美联储理事丽莎·库克发表讲话

观点汇总

美元指数

截至周四，美元指数涨0.57%报100.93，非美货币普遍下跌，欧元兑美元跌0.42%报1.1133，英镑兑美元跌0.67%报1.3324，澳元兑美元跌1%报0.6824，美元兑日元涨1.07%报144.75。受益于强于预期的美国8月新房销售报告，美元指数周三获得支撑，回补了近期的下跌。美国8月新房销售环比下降4.7%，降至716,000套，跌幅小于预期。具体来看，当前销售比2022年中期的周期低点高出32%，预计随着利率下降，销售可能会进一步上升，但前提是劳动力市场保持强劲。此外，周三更高的债券收益率也增强了美元的利率差。然而，美联储理事库格勒昨日表示强烈支持美联储降息50个基点；如果通胀进展如预期，将支持未来进一步降息。基调偏鸽。市场普遍预期，在11月6-7日的FOMC会议上，降息25个基点的概率为100%，而降息50个基点的概率上升至62%。欧元在美元恢复早期损失并因强于预期的美国8月新房销售报告而走高后，从14个月高点回落。日元对美元跌至三周低点，由于受到早前日本央行行长植田信治表示日本央行并不急于加息的负面影响。此外，周三更高的美国国债收益率也扩大了美日利差，对日元构成压力。展望未来，投资者将关注本周即将于周四发布的美国每周失业救济申请数据，以及周五发布的个人消费支出物价指数，以寻求更多的数据支撑。短期美元受良好的新房数据影响受支撑，但长期仍在降息预期影响下波动。

图表2：美元指数走势图

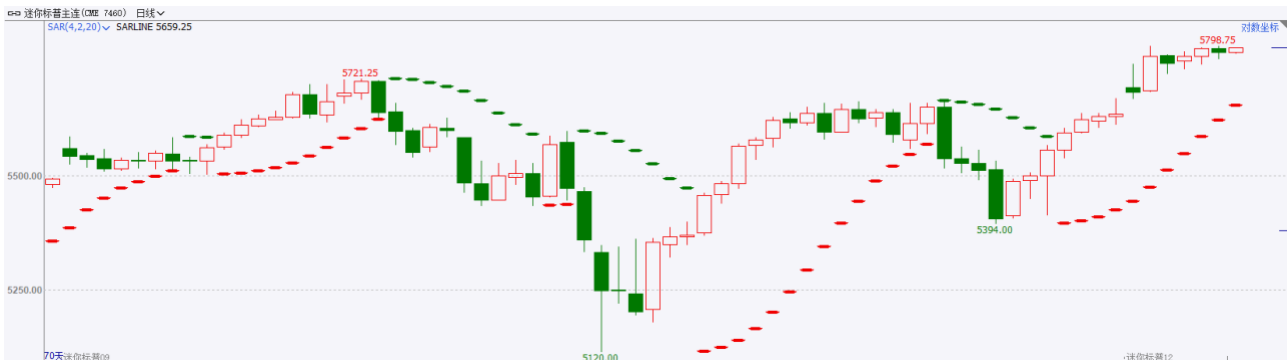


资料来源：wind、瑞达国际

S&P500

截至9月26日，标普500指数下跌0.19%至5722.26点；迷你标普500主力合约下跌0.16%至5783.25点。美股三大股指涨跌不一。美联储理事库格勒表示，强烈支持美联储降息50个基点；如果通胀进展如预期，将支持未来进一步降息；美联储应继续关注降低通胀，同时也应将注意力转向最大就业目标。官员的鸽派言论，强化市场对美联储11月降息50个基点的预期。关注周五公布的8月PCE数据。目前，在中国刺激需求复苏和美联储宽松的环境下，美股仍将继续走高。策略上，建议轻仓逢低买入。

图3：S&P500走势图



资料来源：wind、瑞达国际

富时中国A50

截至9月25日，富时中国A50指数上涨1.55%至12093.56点；新交所富时A50期指主力合约上涨1.54%至12186点。国内方面，9月24日，央行行长潘功胜在国新办发布会上，宣布多项利好市场的增量政策，政策利好刺激市场做多情绪。海外方面，受美联储降息影响，人民币对美元汇率持续走高，人民币币值企稳回升提振市场信心，也将吸引外资低位配置A股。然而，目前基本面仍然偏弱，在经济出现明显好转之前，股指持续大幅走高的可能较小，预计震荡偏强。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铜震荡偏弱，报收4.486美元/磅，涨跌幅-0.13%。国际方面，经合组织将2024年全球经济增长预期上调至3.2%（5月预期为3.1%），维持2025年增长预期在3.2%不变。国内方面，中共中央、国务院印发《关于实施就业优先战略促进高质量充分就业的意见》，提出二十四项重磅举措，把高质量充分就业作为经济社会发展优先目标，引导资金、技术、劳动密集型产业从东部向中西部、从中心城市向腹地有序转移，促进劳动报酬合理增长，提高劳动报酬在初次分配中的比重，加强对企业工资收入分配的宏观指导。库存方面，截至9月25日，LME铜库存为303350吨，环比+1500吨；COMEX铜库存58578短吨，环比+1730短吨；SHFE每日仓单57338吨，环比-6606吨。美元美债方面，美元指数承压，最终收跌0.584%，报100.35。美元美债方面，美元指数反弹，最终收涨0.573%，报100.93。美债收益率集体回升，基准的10年期美债收益率收报3.788%；对货币政策更敏感的两年期美债收益率收报3.557%。**操作建议，** 纽铜主力合约轻仓震荡交易，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：近期围绕中东的地缘冲突持续，市场避险情绪犹存。美国国会开启新一轮有关临时政府拨款法案的投票并得到充足票数，美国政府资金得到确保或进一步降低运行停止的相关风险。昨日美联储理事库格勒表示，如果通胀进展如预期，将支持未来进一步降息。他还表示，预计8月份个人消费支出通胀率为2.2%，核心个人消费支出通胀率为2.7%，与实现2%目标的持续进展相一致。库格勒整体发言基调相较中性，市场利率预期或维持于低位震荡。

外盘持仓方面：截至9月25日，SPDR Gold Trust黄金ETF持仓量为877.12吨，较上一交易日持平。

往后看，短期内在美联储超预期降息的影响下，前一轮利率相关的定价博弈或将持续，长端美债收益率及美元指数或多于低位震荡，贵金属价格或多得到一定支撑，然而投资者仍需防范利率预期在短期内计价充分所带来的价格反转风险。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

中国央行降准降息政策提振市场氛围,但需求担忧及利比亚供应中断担忧缓解，国际油价下跌。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，以色列与黎巴嫩真主党冲突持续，中东地缘局势动荡反复；API美国原油及成品油库存下降，飓风海伦影响美国墨西哥湾原油生产；欧元区及美国制造业数据表现疲弱，全球需求放缓忧虑抑制油价，短线原油期价呈现宽幅震荡。技术上，SC2411合约测试540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。

图7：原油（WTI）走势图



资料来源：汇通财经、瑞达国际

ICE原糖

洲际期货交易所（ICE）原糖期货周三收高，盘中刷新七个月高位，市场继续受到最大产糖国糖产量预估的支撑。交投最活跃的ICE 3月原糖期货合约收盘收涨0.3美分或1.30%，结算价每磅23.42美分。

截止8月底巴西甘蔗作物单产下降7.4%，压榨已过半的情况下，市场对后期糖产量担忧加剧及美联储降息推动原糖价格上涨。巴西航运机构Williams发布的数据显示，截至9月18日当周巴西港口等待装运食糖的船只数量为79艘，此前一周为85艘。港口等待装运的食糖数量为337.81万吨，此前一周为353.18万吨。当周等待装运出口的食糖船只数量小幅减少，运输进度继续加快。

美糖主力价格关注上方压力24.6美分/磅，下方支撑21.0美分/磅。建议3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)棉花期货周三小幅下跌，因美国农产品市场疲软给棉花带来下行压力。交投最活跃的ICE 12月期棉收跌0.89美分或1.0%，结算价报73.2美分/磅。

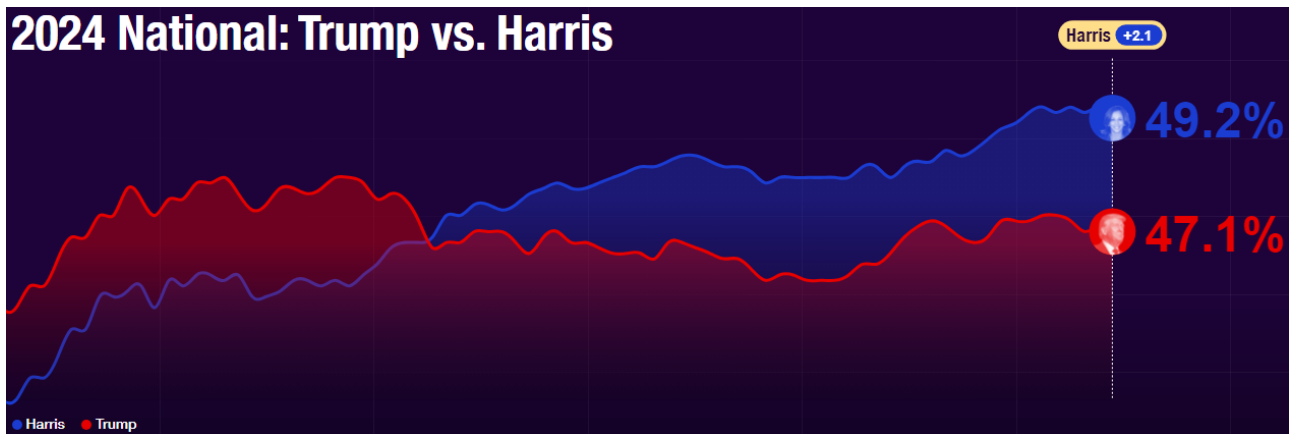
据美国农业部(USDA)报告显示，2024年9月6-12日，2024/25年度美国陆地棉出口签约量24244吨，较前周下降8%，较前4周平均水平下降23%；2024/25年度美国陆地棉出口装运量29510吨，较前周增长9%，较前4周平均水平下降13%。当周美国棉花出口签约量下降、装运环比小幅提升，出口销售数据相对利空。不过受USDA月报偏多影响，推升外盘期棉上涨。

图9：ICE棉花期货主力合约日走势图



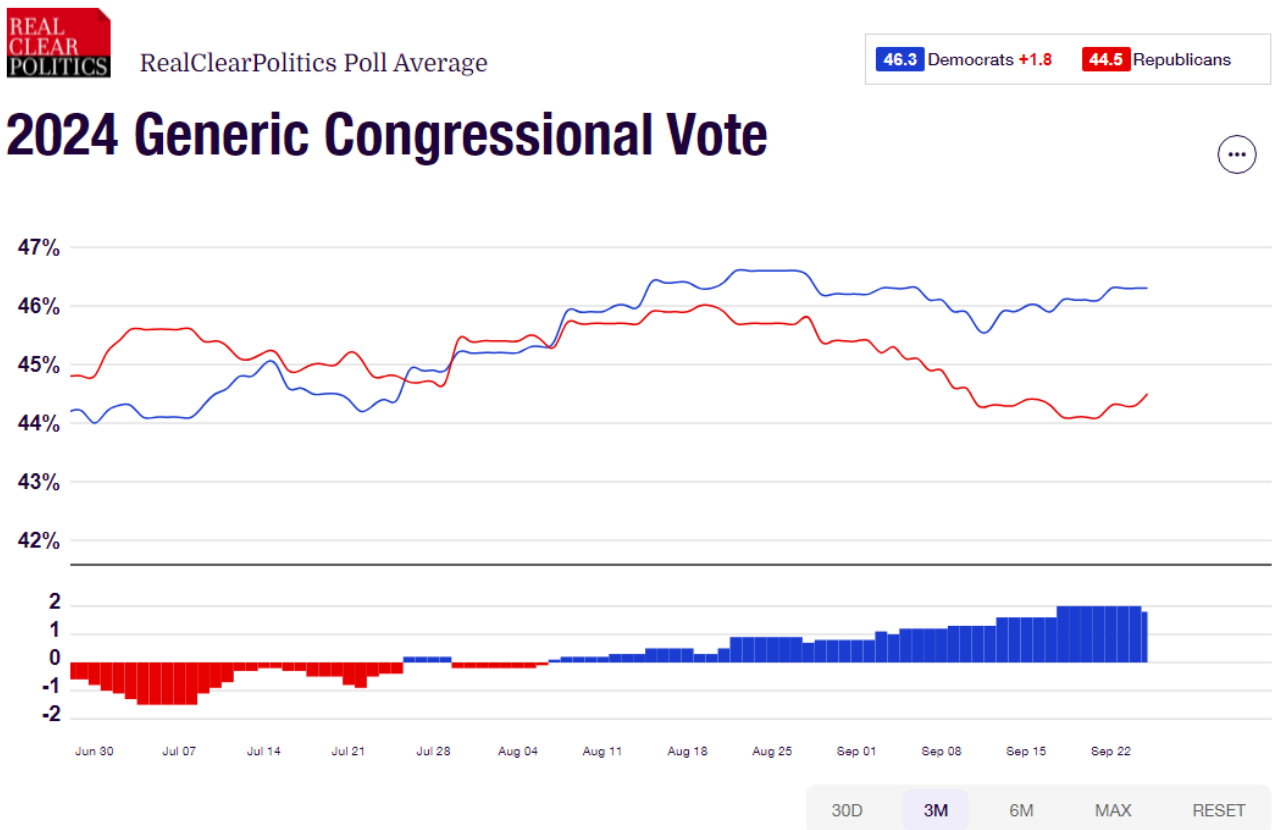
资料来源：wind、瑞达国际

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