



瑞達國際股份

RUI DA INTERNATIONAL FINANCE COMPANY

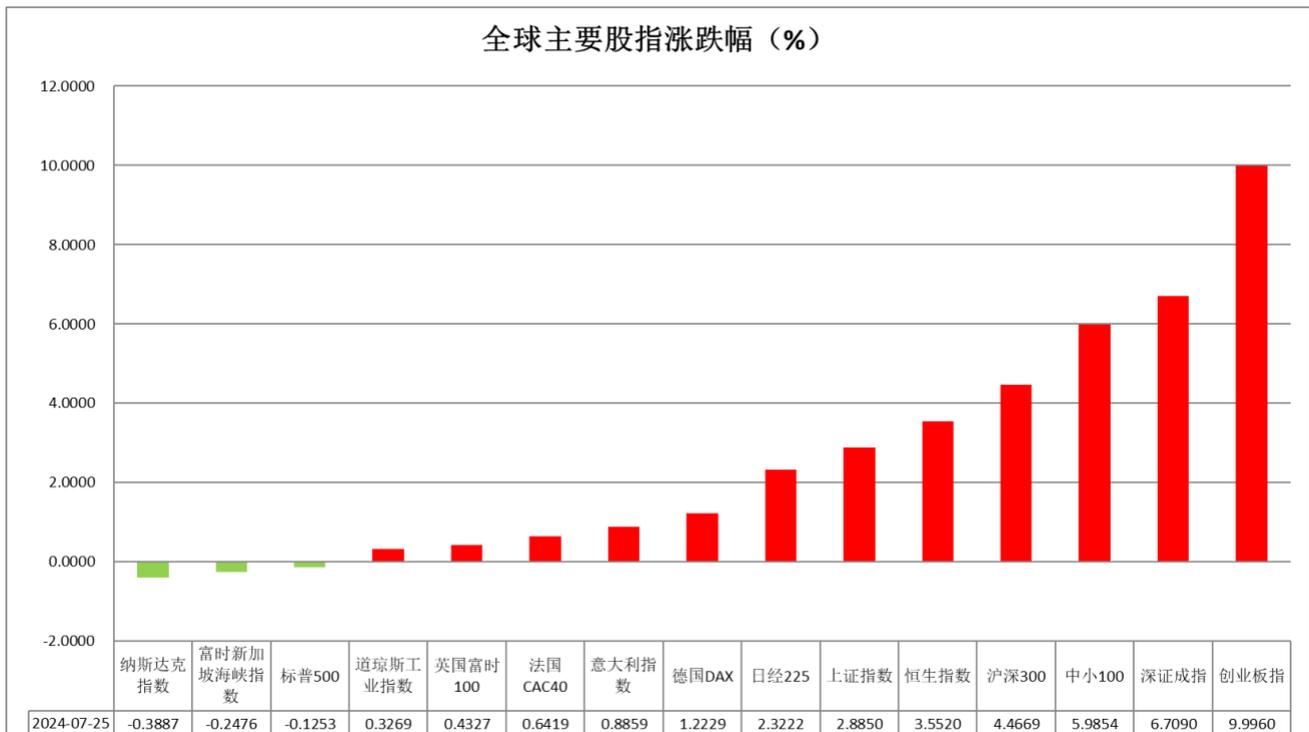
每日市场报告

2024年9月30日 ▶

▶ 市场综述

美国三大股指收盘涨跌不一，道指涨0.33%报42313点，再创收盘新高，标普500指数跌0.13%报5738.17点，纳指跌0.39%报18119.59点。美元指数跌0.14%报100.4199，非美货币涨跌不一，离岸人民币对美元跌84个基点报6.9814。国际油价全线上涨，美油11月合约涨1.43%报68.64美元/桶。布油12月合约涨1.25%报71.98美元/桶。COMEX黄金期货跌0.52%报2680.8美元/盎司，COMEX白银期货跌1.32%报31.915美元/盎司。ICE3月原糖期货合约收跌2.63%报22.62美分/磅，ICE12月期棉期货合约收跌0.34%报72.77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

【日本自民党前干事长石破茂在自民党总裁选举第二轮投票中胜出，当选自民党新任总裁。现任日本首相岸田文雄的自民党总裁任期将于9月30日结束。按惯例，新任自民党总裁石破茂将在10月1日经国会指名选举，有望接任首相。】

【日本自民党新总裁石破茂表示，必要时将部署财政刺激，不会打乱货币政策的宽松趋势，日本央行应当（自主）决定货币政策，政府与日本央行应当紧密合作，不会就货币政策向央行提出任何要求。】

【美联储穆萨勒姆表示，美联储应当“循序渐进”地进行降息；预计美联储在2024年剩余时间内将不止一次地降息25个基点；如果美国就业市场表现弱于预期，美联储可能加快降息步伐。】

【美国8月核心PCE物价指数环比上涨0.1%，创5月份以来新低，预期为持平于0.2%；同比上涨2.7%，为4月以来新高，符合市场预期，前值为2.6%；整体PCE同比下降2.2%，为2021年3月以来的最低水平。8月实际个人支出环比增长0.1%，为1月以来最低。】

【欧元区9月经济景气指数96.2，预期96.5，前值96.5；工业景气指数-10.9，预期-9.9，前值-9.9；服务业景气指数6.7，预期5.9，前值6.4。】

【法国9月CPI初值同比升1.2%，预期升1.6%，8月终值升1.8%；环比降1.2%，为记录最大降幅，预期降0.7%，8月终值升0.5%。】

【德国9月季调后失业人数增1.7万人，预期增1.2万人，前值增0.2万人；失业率6%，预期6%，前值6%。】

【加拿大7月季调后GDP同比升1.5%，预期升1.4%，前值升1.2%；环比升0.2%，预期升0.1%，前值持平。】

【美国国际码头工人联合会宣布，如果9月30日合同到期前劳资双方无法达成新的协议，美国东海岸和墨西哥湾沿岸30多个码头的数万名工人将举行罢工。产业界担心，罢工将对美国消费、出口及就业市场等带来严重冲击，并加剧通货膨胀。】

【即将成为日本下一任首相的自民党新任党首石破茂强调，日本需要继续实施宽松的货币政策。针对可能的加息问题，他表示：“这是由日本银行决定的事情，日本银行肩负着实现价格稳定的使命，将与政府密切合作做出决策。”】

【日本房价持续走高。据日本不动产经济研究所透露，2023年东京圈的新建住宅平均价格超过8000万日元（约合人民币359.46万元），比泡沫经济期房价峰值高出3成，“亿日元豪宅”的常态化近在眼前。】

▶ 今日关注

时间		数据/事件
2024/9/30	09:30	中国9月官方制造业PMI
2024/9/30	09:45	中国9月财新制造业PMI 中国9月财新服务业PMI
2024/9/30	14:00	英国第二季度GDP年率终值 英国9月Nationwide房价指数月率 英国第二季度经常帐
2024/9/30	15:00	瑞士9月KOF经济领先指标
2024/9/30	16:30	英国8月央行抵押贷款许可

2024/9/30	20:00	德国9月CPI月率初值
2024/9/30	21:00	欧洲央行行长拉加德发言
2024/9/30	21:45	美国9月芝加哥PMI
2024/9/30	22:30	美国9月达拉斯联储商业活动指数
2024/9/31	01:00	美联储主席鲍威尔发表讲话

观点汇总

美元指数

截至周一，美元指数跌0.14%报100.4199。非美货币涨跌不一，欧元兑美元跌0.11%报1.1165；英镑兑美元跌0.32%报1.3372；澳元兑美元涨0.06%报0.69；美元兑日元跌1.82%报142.1805。因美国通胀数据显示价格压力继续减弱，美元在上周整体下跌，为2023年7月20日以来的最低点。美国8月PCE物价指数环比上涨0.1%，符合预期且低于前值。在截至8月的12个月里，PCE物价指数同比增长2.2%，低于7月的2.5%。此外，占美国经济活动三分之二以上个人支出8月增长0.2%，也低于预期的0.3%。欧元区方面，法国和西班牙的通胀上涨低于预期，这提升了市场对欧洲央行10月降息的预期，预期超过90%。9月经济景气指数略低于预期和前值，这为欧洲央行的降息前景带来一些乐观。在日本，石破茂在执政的自民党领导竞选中以微弱优势获胜，推动日元走强。他曾批评过去的货币刺激政策，并认为日本央行在利率上调方面“走在正确的政策轨道上”。市场认为新首相将增加货币政策收紧的可能性。展望未来，温和的美国通胀数据支撑了市场对政策大幅放松的预期。然而，中东紧张局势升级可能会增加美元的避险需求，但利率走势仍将是美元的主要驱动因素。由于近期对短期利率走势缺乏明确指引，市场可能会在美联储下一步行动的规模预期上出现分歧，美元或继续出现波动。

图表2：美元指数走势图



资料来源：wind、瑞达国际

S&P500

9月27日当周，标普500指数上涨0.62%至5738.17点；迷你标普500主力合约上涨0.48%至5785.75点。美股三大股指集体小幅上涨。美国8月PCE、核心PCE均符合市场预期，同比分别上涨2.2%和2.7%，通胀数据温和增长，令投资者小幅增加对美联储11月降息50基点预期。在美联储宽松的刺激下，美股预计继续走高。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

9月27日当周，富时中国A50指数上涨16.13%至13077.93点；新交所富时A50期指主力合约上涨20.04%至13500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，股指大幅走高；9月26日的政治局会议进一步巩固了市场情绪。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。整体来看，随着国内外政策均转向宽松，市场风险偏好得到明显提振，A股预计迎来一波多头行情。策略上，建议逢低买入。

图4：富时中国A50走势图



资料来源：wind、瑞达国际

铜

国际方面，美国8月核心PCE物价指数环比上涨0.1%，创5月份以来新低，预期为持平于0.2%；同比上涨2.7%，为4月以来新高，符合市场预期，前值为2.6%；整体PCE同比下降2.2%，为

2021年3月以来的最低水平。国内方面，国务院总理李强主持召开国务院常务会议，研究部署一揽子增量政策的落实工作，强调要打好组合拳，着力解决经济运行中的突出问题，努力完成全年经济社会发展目标任务。美元美债方面，美元指数在PCE数据公布后突破前低至100.15，刷新2023年7月20日以来最低水平，随后有所反弹，最终收跌0.111%，报100.45。美债收益率全线走低，短期美债收益率领跌，基准的10年期美债收益率收报3.754%；对货币政策更敏感的两年期美债收益率收报3.567%。库存方面，截止9月27日，LME总库存为302525吨，较上周环比-525吨；COMEX总库为62141短吨，较上周环比+1516短吨；SHFE库存为140408吨，较上周环比-24530吨。LME、SHFE库存周度环比持续下降。交易方面，隔夜COMEX铜主力合约冲高回落，涨跌幅+1.8%，报收4.683。截止9月24日CFTC非商业多头持仓为96262张，空头持仓为63132张，净持仓为净多33130张，环比上周+13448张，多头持仓明显增加。操作建议，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：美国8月核心PCE物价指数环比上涨0.1%，创5月份以来新低，预期为持平于0.2%；同比上涨2.7%，为4月以来新高，符合市场预期，前值为2.6%；整体PCE同比下降2.2%，为2021年3月以来的最低水平。8月实际个人指出环比增长0.1%，为1月以来最低，整体通胀水平及居民收入显著回落或进一步支持联储降息。美联储官员方面，穆萨勒姆表示，美联储应当“循序渐进”地进行降息；预计美联储在2024年剩余时间内将不止一次地降息25个基点；如果美国就业市场表现弱于预期，美联储可能加快降息步伐，整体发言基调偏鸽。

外盘持仓方面：截至9月27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，通胀数据持续走弱或使市场持续对美联储降息进程进行定价，利率预期持续回落或使美元指数及美债收益率保持承压状态，贵金属价格或得到提振。操作上建议，日内逢低做多，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

美国8月核心个人消费支出指数增幅放缓，美元指数小幅回落。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；EIA美国原油及成品油库存下降；利比亚原油供应有望持续恢复，消息称沙特考虑增产保持市场份额，市场关注欧佩克联合部长级监测委员会会议，全球需求放缓忧虑抑制市场，短线原油期价呈现宽幅震荡。技术上，SC2411合约考验515区域支撑，上方测试40日均线压力，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：汇通财经、瑞达国际

ICE原糖

本周美糖3月合约期价冲高回落，周度跌幅约0.44%。由于近期现货价格飙升销售，生产商表明，印度可能会生产足够的糖，价格有所回落。

8月下半月巴西压榨数据受到干旱及火灾影响，助推原糖价格强势上涨。不过市场在逐步消化和兑现巴西干旱带来的影响。巴西航运机构Williams发布的数据显示，截至9月25日当周巴西港口等待装运食糖的船只数量为73艘，此前一周为79艘。港口等待装运的食糖数量为320.55万吨，此前一周为337.81万吨。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。

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

本周美棉12月合约价格低位反弹，周度跌幅约1.07%。由于美棉出口销售及出货均欠佳。

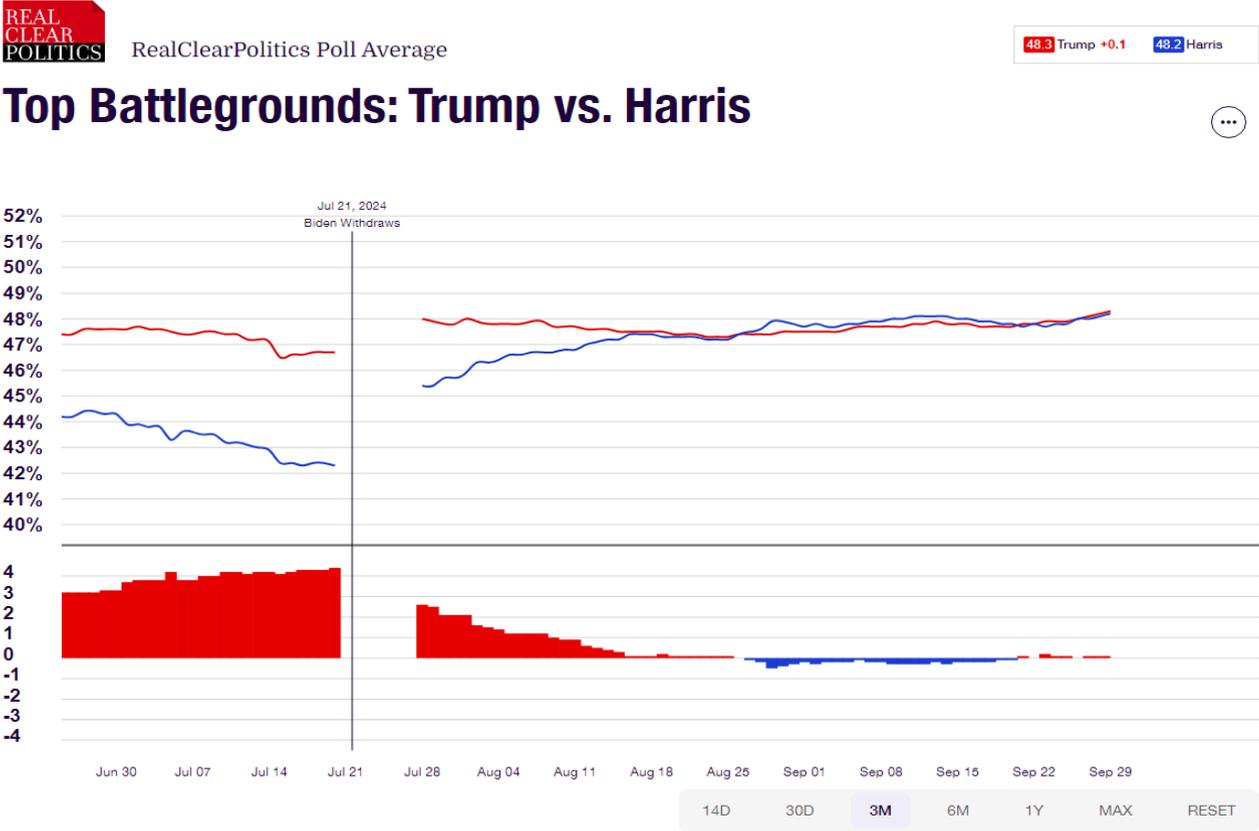
据美国农业部(USDA)报告显示，2024年9月13-19日，2024/25年度美国陆地棉出口签约量19931吨，较前周下降18%，较前4周平均水平下降38%；2024/25年度美国陆地棉出口装运量18047吨，较前周下降39%，较前4周平均水平下降43%。当周美国棉花出口签约量、装均下降明显，出口销售数据相对利空。

图9：ICE棉花期货主力合约日走势图



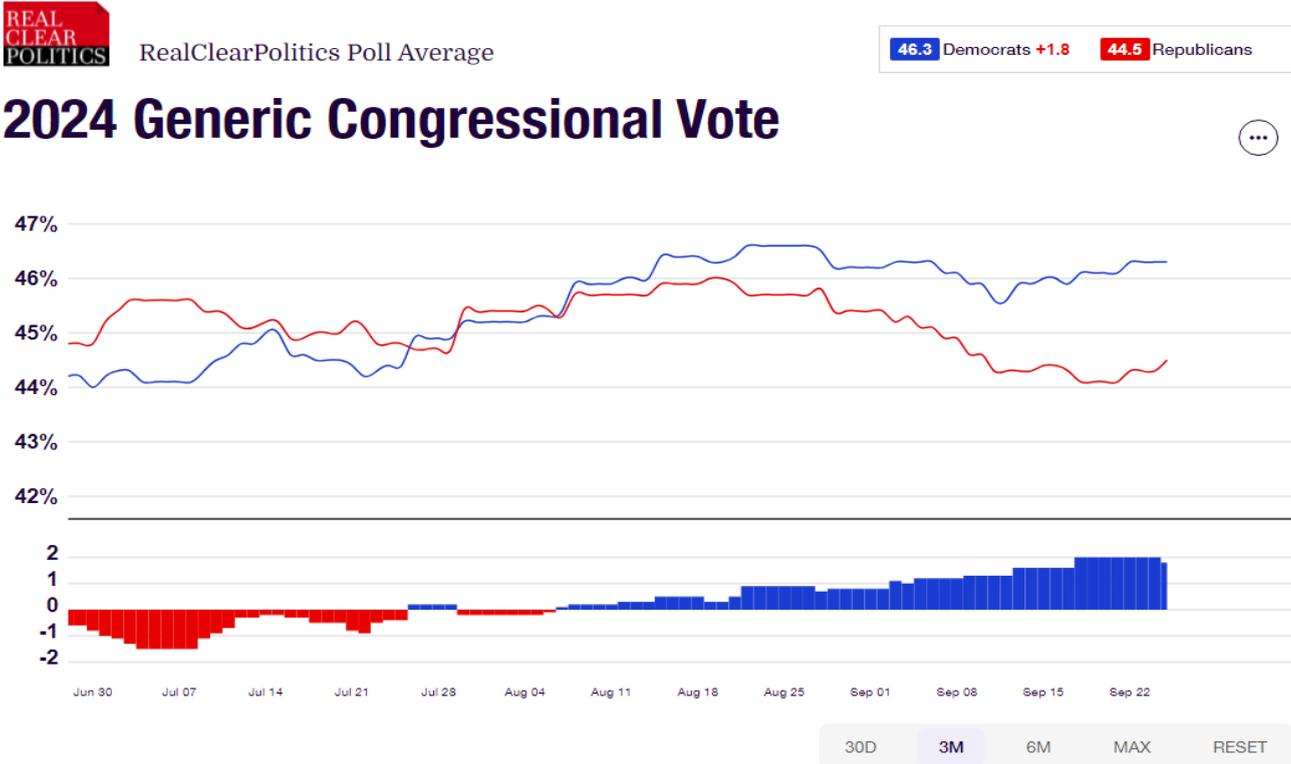
资料来源：wind、瑞达国际

图10：美国总统大选特朗普与哈里斯在关键州民调支持率



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