

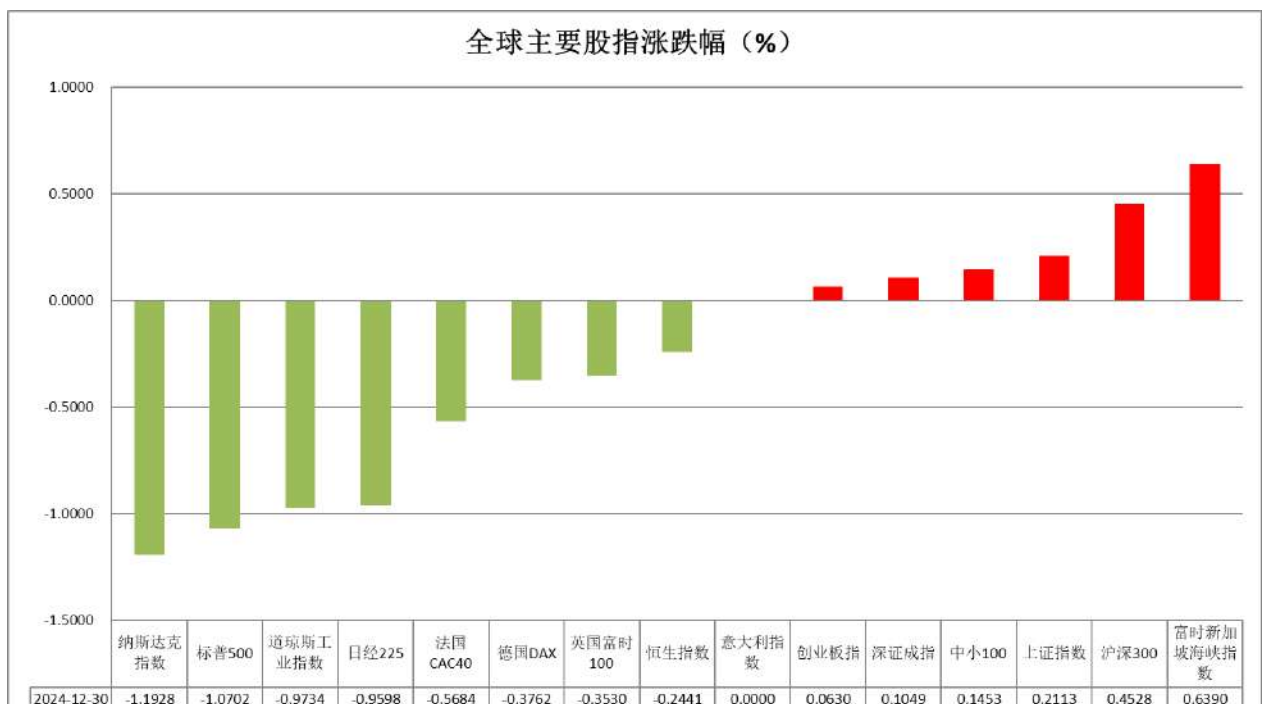
# 每日市场报告

2024年12月31日 ▶

## ▶ 市场综述

美国三大股指全线收跌，道指跌0.97%报42573.73点，标普500指数跌1.07%报5906.94点，纳指跌1.19%报19486.78点。美元指数涨0.02%报108.04，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌0.19%报1.0407，英镑兑美元跌0.2%报1.2552，美元兑日元跌0.64%报156.84，离岸人民币对美元跌139个基点报7.3146。国际油价全线上涨，美油2025年2月合约涨0.75%，报71.13美元/桶。布油2025年3月合约涨0.42%，报74.10美元/桶。国际贵金属期货普遍收跌，COMEX黄金期货跌0.45%报2620美元/盎司，COMEX白银期货跌1.98%报29.375美元/盎司。ICE原糖主力期货跌1.29%报19.12美分/磅，ICE棉花主力期货跌0.60%报68.48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

【美国信用卡违约规模创2010年以来最高水平。这表明在经历多年高通胀之后，低收入消费者的财务健康状况正在恶化。】

【纽交所和纳斯达克将于1月9日(星期四)休市以纪念美国前总统吉米·卡特。】

【美国白宫表示，美国总统拜登下令联邦政府所有行政部门和机构1月9日关闭。】

【美国12月芝加哥PMI36.9，预期43，前值40.2。】

【美国11月成屋签约销售指数同比5.6%，预期7.9%，前值6.6% (修正6.5%)。美国11月成屋签约销售指数环比2.2%，预期0.8%，前值2% (修正1.8%)。】

【美国12月达拉斯联储商业活动指数，公布3.4，前值-2.7，预期0。】

【瑞士12月KOF经济领先指标99.5，预期101.1，前值从101.8修正为102.9。】

【日本12月制造业PMI终值49.6，初值49.5。】

## ▶ 今日关注

时间		数据/事件
2024/12/31	22:00	美国10月FHFA房价指数月率
2025/01/01	05:30	美国至12月27日当周API原油库存

## ▶ 观点汇总

### 美元指数

隔夜汇市方面，美元指数涨0.02%报108.04，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌0.19%报1.0407，英镑兑美元跌0.2%报1.2552，美元兑日元跌0.64%报156.84，离岸人民币对美元跌139个基点报7.3146。昨日宏观数据表现喜忧参半，美国12月芝加哥PMI录得36.9，低于预期的42.5，反映出制造业增速进一步放缓。作为经济的先行指标，PMI的走低暗示未来美国经济增速或趋缓，为后续供应管理协会（ISM）PMI提供重要参考，同时也可能为美联储未来的降息提供空间。然而，低于预期的PMI数据对短期美元指数形成一定压力，美国10年期国债收益率随之走弱。相较之下，美国11月成屋签约销售指数环比增长2.2%，远超市场预期的0.8%，创2023年以来新高。这反映出美国住房市场的阶段性复苏，可能在一定程度上提振消费需求，或导致通胀水平回落进程放缓。欧元区方面，瑞士12月KOF经济领先指标录得99.5，低于市场预期的101.1，显示出欧元区经济增长的持续疲软。加之欧洲央行立场偏鸽，欧元短期内或继续承压。日本方面，日本12月制造业PMI终值升至49.6，为三个月以来最温和的收缩水平，但仍低于50的荣枯线，表明制造业依然处于低迷状态。与此同时，日本央行明确表达继续推进加息的意愿，并削减月度债券购买量。加息预期或为日元未来反弹提供支持，但短期内仍受美元强势的压制。展望未来，美元指数短期大概率将延续高位震荡格局，美联储延续鹰派基调，令市场对降息预期进一步降温。美元受利差预期走扩影响仍具备较强吸引力，但特朗普重返白宫的政策不确定性，包括可能重新提出关税及减税政策，加剧了市场在交易方向上的分歧。

图表2：美元指数走势图

日线 美元指数



资料来源：Wind、瑞达国际

### S&P500

截至12月30日，标普500指数下跌1.07%至5906.94点；迷你标普500主力合约下跌1.24%至5954.25点。周一市场无明显催化剂，全天交投相对平淡，三大股指走盘走弱，随后震荡回升。整体来看，此前10年期国债收益率走高在资金面和估值面对股市产生较为不利的影响，市场避险情绪不断升温，标普500连续两个交易日大幅下跌策略上，建议暂时观望。

图表3：S&P500走势图



资料来源：Wind、瑞达国际

### 富时中国A50

截至12月30日，富时中国A50指数上涨0.48%至13653.74点；新交所富时A50期指主力合约上涨0.29%至13636点。国内方面，经济基本面，11月规模以上工业企业利润当月同比降幅继续收窄，工业企业利润持续修复。结合此前的一系列数据，11月国内经济基本面呈现缓慢修复态势。整体来看，国内年底相关会议已经落地，市场短期暂时处于政策空窗期，市场走势呈现随机游走态势，在更多利好政策出台前股指预计维持震荡格局，关注周二公布的PMI数据。从长期来看，政策对经济起到托底，随着明年相关政策的逐步落地，经济有望企稳回升，并推动投资者信心回暖。策略上，建议短线暂时观望，中长线回调逢低布局。图表4：富时中国A50走势图



资料来源：Wind、瑞达国际

## 铜

隔夜COMEX铜震荡偏弱走势，报收4.090美元/磅，涨跌幅-0.78%。国际方面，市场预期特朗普上台后将放宽监管、减税、提高关税和收紧移民政策。国内方面，财政部进一步明确新能源汽车政府采购比例要求，在年度公务用车采购总量中，新能源汽车占比原则上不低于30%。其中，对于路线相对固定、使用场景单一、主要在城区行驶的机要通信等公务用车，原则上100%采购新能源汽车。库存方面，截至12月30日，LME铜库存为271400吨，环比-1325吨；COMEX铜库存95170短吨，环比-420短吨；SHFE每日仓单17184吨，环比+4173吨。美元美债方面，美元指数继续徘徊在两年高位，最终收涨0.05%，报108.06。基准的10年期美债收益率收报4.5430%；对货币政策更敏感的两年期美债收益率收报4.2600%。操作建议，纽铜主力合约轻仓震荡偏弱交易，仅供参考。

图表5：铜日线走势图



资料来源：Wind、瑞达国际

## 黄金

隔夜，国际贵金属期货普遍收跌，现货黄金跌 0.51%，报 2607.92 美元/盎司，日内交投区间为 2628.14 - 2596.19，美元COMEX黄金期货跌0.45%报2620美元/盎司，COMEX白银期货跌1.98%报29.375美元/盎司，价格整体延续震荡偏弱格局。地缘政治方面，俄乌冲突和以

巴局势暂时未见显著进展，尽管达成协议的预期存在，但短期内对贵金属避险需求的支撑有限，市场对此反应平淡。最新美国经济数据呈现分化：12月芝加哥PMI录得持续走低，反映制造业活动进一步放缓，强化经济增长趋缓的预期；而12月达拉斯联储商业活动指数及11月成屋签约销售指数环比大幅增长，显示部分经济领域仍具韧性，这对美元指数构成一定支撑，进而压制贵金属价格表现。短期内美债收益率的上行和美股的调整对市场风险偏好形成抑制，这或许为黄金价格提供一定的支撑。展望未来，市场焦点正逐步转向1月特朗普正式上任的政策动态，以及美联储FOMC会议对货币政策路径的进一步指引。短期内市场可能继续消化美国经济的上调预期，叠加美联储官员陆续释放的鹰派信号，利率预期回升或继续支撑美元指数，贵金属价格预计将面临一定压力。操作上建议，日内轻仓逢高试空，请投资者注意风险控制。

图表6：COMEX黄金日线走势图



资料来源：Wind、瑞达国际

## ICE原糖

洲际期货交易所（ICE）原糖期货周一收跌，交易商在新年假期前选择轧平头寸。交投最活跃的ICE 3月原糖期货合约收盘跌0.24美分或1.24%，结算价每磅19.13美分。巴西12月上半月压榨数据即将公布，当前市场预测中南部糖产量4000万吨。另外巴西航运机构Williams发布的数据显示，截至12月26日当周巴西港口等待装运食糖的船只数量为45艘，此前一周为43艘。港口等待装运的食糖数量为174.92万吨，此前一周145.427万吨。当周等待装运出口的食糖船只数量小幅回升。美糖主力价格关注上方压力21.0美分/磅，下方支撑18.0美分/磅。建议3月ICE期糖短期观望。

图表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)棉花期货周一在清淡的假日交易中回落，受强势美元的拖累。交投最活跃的ICE 3月期棉收跌0.41美分或0.60%，结算价报68.48美分/磅。巴西棉播种进度较去年同期稍慢。据巴西农业部下属的国家商品供应公司CONAB，截至12月22日，巴西棉花播种率为19.92%，上周为12.2%，去年同期为21.8%。

图表9：ICE棉花期货主力合约日走势图



资料来源：Wind、瑞达国际

▶ △ 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