



瑞達國際股份

RUI DA INTERNATIONAL FINANCE COMPANY

每日市场报告

2025年1月3日 ▶

▶ 市场综述

隔夜，美国三大股指小幅收跌，道指跌0.36%报42392.27点，标普500指数跌0.22%报5868.55点，纳指跌0.16%报19280.79点。美元指数涨0.69%报109.24，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌0.9%报1.0267，英镑兑美元跌1.09%报1.2381，美元兑日元涨0.16%报157.52，离岸人民币对美元跌53个基点报7.3403。国际油价全线上涨，美油2月合约涨1.95%，报73.12美元/桶。布油3月合约涨1.66%，报75.88美元/桶。国际贵金属期货普遍收涨，COMEX黄金期货涨1.14%报2671.2美元/盎司，COMEX白银期货涨2.54%报29.985美元/盎司。ICE原糖主力合约涨2.18%报19.68美分/磅，ICE棉花主力合约涨0.18%报68.52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

【美国码头工人和港口雇主将于下周重启谈判。】

【哈马斯和以色列代表团将在多哈继续停火谈判。】

【据CME“美联储观察”：美联储明年1月维持利率不变的概率为88.8%，降息25个基点的概率为11.2%。到明年3月维持当前利率不变的概率为47.9%，累计降息25个基点的概率为46.9%，累计降息50个基点的概率为5.2%。】

【根据美国抵押贷款银行家协会（MBA）公布的数据，截至2024年12月27日当周，美国30年期固定利率抵押贷款的平均合同利率升至6.97%，这一水平为今年7月初以来的最高点，反映出受美联储鹰派政策指引推动的长期美债收益率上行趋势。】

【美国上周初请失业金人数21.1万人，预期22.2万人，前值21.9万人。】

【欧元区2024年12月制造业PMI终值45.1，预期45.2，初值45.2，11月终值45.2。德国2024年12月制造业PMI终值42.5，持平于预期和初值，11月终值43.0。法国2024年12月制造业PMI终值41.9，持平于预期和初值，11月终值43.1。】

【英国2024年12月制造业PMI终值47.0，预期47.3，初值47.3，11月终值48.0。】

▶ 今日关注

时间		数据/事件
2025/01/03	16:55	德国12月季调后失业率
2025/01/03	23:00	美国12月ISM制造业PMI
2025/01/04	00:00	FOMC票委、里奇蒙德联储主席巴尔金发表讲话

▶ 观点汇总

美元指数

美元指数涨0.69%报109.24，创2022年11月以来新高。非美货币多数下跌，欧元兑美元跌0.9%报1.0267，英镑兑美元跌1.09%报1.2381，美元兑日元涨0.16%报157.52。宏观数据方面：美国初请失业金人数意外降至八个月低点，录得21.1万人，预期22.2万人，预示劳动力市场的裁员幅度相对较小，就业市场需求仍维持强劲态势；美国12月标普全球制造业PMI也强于预期，助推美元指数进一步走强。欧元区方面，12月制造业PMI终值录得45.1，预期45.2，略低于预期，预示欧元区经济持续疲软。欧洲央行行长拉加德近日表示，2%的通胀目标近在眼前，总体立场维持偏鸽，因欧元区国家仍存在较大的降息空间，预计欧元短期内或继续承压。日元方面，近些月日本公布的PMI指标持续低于50的荣枯线，表明未来制造业仍不景气。与此同时，日元的持续下跌可能加速日本央行加息，日本央行近日也明确表达加息计划的推进，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。往后看，美元指数短期将延续高位震荡偏强的格局，经济数据的利好叠加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或加剧市场在交易方向上的分歧，预计美元延续高位震荡偏强的格局。

图表2：美元指数走势图



资料来源：Wind、瑞达国际

S&P500

截至1月2日，标普500指数下跌0.22%至5868.55点；迷你标普500主力合约下跌0.31%至5920点。美国上周初请失业金人数21.1万人，预期22.2万人，前值21.9万人。初请失业金人数持续走低，劳动市场依旧维持韧性。整体来看，美国经济基本面保持良好，使得美联储得以放缓后续降息速度，在此背景下美债收益率、美元指数持续走高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连续三个交易日下跌。策略上，建议轻仓逢高沽空。

图表3：S&P500走势图



资料来源：Wind、瑞达国际

富时中国A50

截至1月2日，富时中国A50指数下跌2.75%至13141.49点；新交所富时A50期指主力合约下跌3.12%至13068点。国内方面，12月官方、非官方制造业PMI均较上月有所下滑，但仍保持在扩张区间，国内制造业生产经营活动保持活跃。整体来看，目前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，近几日市场走弱可能是受春节前部分投资者获利了结，离场观望影响，使得岁末市场交易整体较为清淡，在无重大利空消息的情况下不宜过分看空。同时在进入2025年后，预计春节前将有部分政策率先落地，增量资金在政策主导下或加速入场，

黄金

隔夜，国际贵金属期货普遍收涨，COMEX黄金期货涨1.14%报2671.2美元/盎司，COMEX白银期货涨2.54%报29.985美元/盎司。贵金属价格整体延续高位震荡，短期反弹或持续。地缘方面：以色列防长表示若哈马斯不尽快释放以方被扣押人员，加沙将遭受强力打击；俄罗斯天然气工业股份公司称已中断过境乌克兰输欧天然气供给，目前不确定因素仍较多，或为黄金价格提供支撑。美国方面最新公布的初请失业金人数意外降至八个月低点，劳动力市场强劲需求不变，在薪资端和消费端的传导效应下通胀水平回落进程可能将放缓，或为美元指数提供强有力的支撑，贵金属承压。欧元区12月制造业PMI略低于预期，表明欧元区经济偏弱局势不变。美国经济超预期的韧性，叠加欧元区和日本央行整体基调偏鸽且经济疲软的态势下，或在短期内压制贵金属价格的大幅上涨的可能性。展望未来，当前处于1月特朗普的正式上任以及美联储FOMC会议前的政策空窗期，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，偏观望为主，重点关注本周五公布的美国ISM制造业PMI数据。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）原糖期货周四收高，自三个月低点反弹。交投最活跃的ICE 3月原糖期货合约收盘涨0.47美分或2.4%，结算价每磅19.73美分。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)棉花期货周四收高，受投机性买盘及其他商品提振。交投最活跃的ICE 3月期棉收涨0.17美分或0.25%，结算价报68.57美分/磅。据美国农业部(USDA)报告显示，12月19日止当周，2024/25年度美国棉花出口销售净增27.91万包，较前周增加43%，较前4周平均水平增加33%；2024/25年度美国棉花出口装运量14.05万包，较前周增加9%，较前4周平均水平增加2%。当周美国棉花出口签约量增加，出口销售有所改善。美棉主力价格关注上方压力70美分/磅，下方支撑66.0美分/磅。建议3月 ICE 期棉短期观望。

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