



每日市场报告

2025年1月8日 ▶

▶ 市场综述

隔夜，美国三大股指全线收跌，道指跌0.42%报42528.36点，标普500指数跌1.11%报5909.03点，纳指跌1.89%报19489.68点。美元指数涨0.43%报108.70，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌0.48%报1.0340，英镑兑美元跌0.34%报1.2477，美元兑日元涨0.27%报158.05，离岸人民币对美元涨54个基点报7.3406。国际油价全线上涨，美油2月合约涨1.17%，报74.42美元/桶。布油3月合约涨1.14%，报77.17美元/桶。国际贵金属期货普遍收涨，COMEX黄金期货涨0.59%报2663.1美元/盎司，COMEX白银期货涨0.27%报30.665美元/盎司。ICE原糖主力合约涨0.93报19.51美分/磅，ICE棉花主力合约跌0.23%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

【美联储巴尔金：美联储高度致力于实现2%的通胀目标；如果价格压力加大，就必须采取更强硬的利率政策。】

【特朗普称债务上限需要提高以避免违约，并表示债务上限不是为了筹集大量资金，同时他也同意削减支出。】

【日本财务大臣加藤胜信：不会对外汇水平发表评论，近期观察到汇率单向快速波动，货币以稳定的方式反映基本面是非常重要的，对外汇波动感到担忧，包括由投机者引发的波动，将对外汇的过度波动采取适当措施。】

【美国2024年12月ISM非制造业PMI为54.1，预期53.3，前值52.1。】

【美国2024年11月JOLTs职位空缺809.8万人，预期770万人，前值由774.4万人修正为783.9万人。】

【美国2024年11月贸易帐逆差782亿美元，预期逆差780亿美元，前值从逆差738亿美元修正为逆差736亿美元。】

【欧元区11月失业率 6.3%，预期6.3%，前值6.30%。】

【欧元区12月CPI年率初值2.4%，预期 2.40%，前值 2.20%】

▶ 今日关注

时间		数据/事件
2025/01/08	18:00	欧元区11月PPI月率
	18:00	欧元区12月工业、经济景气指数
2025/01/08	21:00	美联储理事沃勒发表讲话
2025/01/08	21:15	美国12月ADP就业人数
2025/01/08	21:30	美国至1月4日当周初请失业金人数
2025/01/09	03:00	美联储公布12月货币政策会议纪要

▶ 观点汇总

美元指数

隔夜，美元指数涨0.43%报108.70，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌0.48%报1.0340，英镑兑美元跌0.34%报1.2477，美元兑日元涨0.27%报158.05。美元指数震荡走强。宏观数据方面：美国11月JOLTs职位空缺为809.8万人，显著高于预期的770万人，美国就业市场需求维持强劲，预示劳动力市场的供需缺口仍存；美国2024年12月ISM非制造业PMI为54.1，高于预期的53.3，反映美国服务业需求稳健，经济扩张态势持续；美国2024年11月贸易账逆差782亿美元，略高于预期的780亿美元，主要因进口增速略高于出口增速。数据公布后，美元指数短线走高，表明投资者对美国经济的信心依然稳固。欧元区方面：欧元区11月失业率录得6.3%，12月CPI年率初值2.4%，均符合市场预期。此前欧洲央行成员曾支持大幅降息，但昨日通胀的意外反弹或令欧洲央行维持谨慎降息立场，抑制欧元反弹动能。短期内，欧元或继续在美元强势的背景下承压。日本方面，日本财务大臣加藤胜信表示，对近期汇率单向快速波

动表示担忧，并承诺采取适当措施稳定外汇市场。尽管日本央行加息立场明确，但缺乏更多经济数据的支撑。虽然日元中期反弹潜力依旧存在，但短期内美元的强势将继续对日元施压。往后看，随着特朗普即将正式入主白宫，市场交易方向上的分歧可能加剧，消息面扰动可能进一步放大盘面波动。预计美元将延续震荡偏强的走势。重点关注本周五美国非农就业数据。

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7日，标普500指数下跌1.11%至5909.03点；迷你标普500主力合约下跌1.22%至5954.75。经济数据方面，美国去年11月份JOLTs职位空缺增加25.9万，达到至809.8万，高于预期的774万，劳动市场保持活跃。货币政策方面，美联储巴尔金表示，美联储高度致力于实现2%的通胀目标。如果价格压力加大，就必须在利率上采取更强硬的措施。该表态呈鹰派，目前市场对美联储1月份维持利率不变的预期超过90%，基本排除降息可能。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。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1月7日，富时中国A50指数上涨0.18%至13013.6点；新交所富时A50期指主力合约上涨0.09%至12980点。国内方面，经济基本面，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。政策面，央行货币政策委员会召开四季度例会，指出将择机降准降息，央行会议定调积极，宽松货币政策预计为经济起到托底作用。海外方面，特朗普将于1月下旬正式就职，需观察其上台后对华政策。整体来看，目前市场短期暂时处于政策空窗期，近期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，同时市场也在提前消化特朗普上台带来的负面冲击。此外在进入2025年后，预计春节前将有部分政策率先落地，以此对冲海外扰动带来的影响，春节后市场流动性有望得到进一步提升，在此情形下业绩较为稳定的大盘股预计占优。策略上，在政策落地前建议暂时观望。

图表4：富时中国A50走势图



资料来源：Wind、瑞达国际

铜

隔夜COMEX铜震荡偏强，报收4.177美元/磅，涨跌幅+0.36%。国际方面，美联储巴尔金表示，美联储高度致力于实现2%的通胀目标。如果价格压力加大，就必须在利率上采取更强硬的措施。国内方面，国家发改委发布《全国统一大市场建设指引（试行）》，多措并举加快建设全国统一大市场。库存方面，截至1月7日，COMEX铜库存为94659短吨，环比-819短吨；LME铜库存267150吨，环比-1500吨；SHFE每日仓单14750吨，环比-902吨。美元美债方面，美元指数先弱后强，最终收涨0.38%，报108.69。基准的10年期美债收益率收报4.6870%；对货币政策更敏感的两年期美债收益率收报4.3020%。操作建议，纽铜主力合约轻仓逢低短多交易，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涨，COMEX黄金期货涨0.59%报2663.1美元/盎司，COMEX白银期货涨0.27%报30.665美元/盎司。黄金白银延续高位震荡格局，近期因政策不确定性盘面波动有所扩大。地缘方面，乌克兰总统泽连斯基：乌克兰获得美方安全保障是确保俄乌停火的先决条件；以色列总理办公室：哈马斯未提供被扣押人员名单信息，谈判陷入僵局。总体来讲，地缘冲突有所降温，但整体不确定性依然较高，或为黄金提供一定避险支撑。宏观数据方面：美国11月JOLTs职位空缺为809.8万人，显著高于预期的770万人，美国就业市场需求维持强劲，或放缓通胀降温进程。美国2024年12月ISM非制造业PMI高于预期，表明服务业处于加速扩张状态，需求韧性依旧。数据公布后，美元指数盘中直线拉升近20点，黄金白银涨幅迅速收窄。展望未来，贵金属市场的多空博弈或因特朗普政策预期分歧而更加激烈。短期内市场大概率将继续消化美国经济的上行预期，美元指数或维持高位震荡偏强的格局，贵金属价格预计将面临一定压力。近日，世界黄金协会的分析师再次强调新兴市场央行的强烈购金意愿，国内央行连续两个月扩大黄金储备，黄金中长线仍维持看多。操作建议上，近期偏观望为主。重点关注本周五公布的美国非农就业报告。

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）原糖期货周二收高，但价格反弹空间有限。交投最活跃的ICE 3月原糖期货合约收盘上涨0.12美分或0.60%，结算价每磅19.45美分。巴西12月上半月压榨数据低于预期，累计产量不足4000万吨，巴西榨季进入尾声，市场关注点转至北半球。据印度全国糖业联合会(NFCSF)消息，24/25榨季截至2024年12月31日印度累计压榨甘蔗1.09565亿吨，产糖951万吨，上年度同期为1128万吨，同比下降15.7%。当前共有493家糖厂开榨，当前甘蔗压榨量和产量均低于上一年度同期水平。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)棉花期货周二收低，回吐早些时候的涨幅。交投最活跃的ICE 3月期棉收跌0.17美分或0.50%，结算价报68.51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72美分/磅，下方支撑65.0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