



瑞達國際股份

RUI DA INTERNATIONAL FINANCE COMPANY

# 每日市场报告

2025年1月16日 ▶

## ▶ 市场综述

美国三大股指全线收涨，道指涨1.65%报43221.55点，标普500指数涨1.83%报5949.91点，纳指涨2.45%报19511.23点。美元指数跌0.07%报109.11，非美货币表现分化，欧元兑美元跌0.17%报1.0290，英镑兑美元涨0.26%报1.2242，美元兑日元跌0.93%报156.48，离岸人民币对美元跌48个基点报7.3492。国际油价全线上涨，美油3月合约涨3.65%，报79.16美元/桶。布油3月合约涨3.18%，报82.46美元/桶。国际贵金属期货大幅收涨，COMEX黄金期货涨1.5%报2722.6美元/盎司，COMEX白银期货涨4.12%报31.6美元/盎司。ICE原糖主力合约跌1.47%报18.05美分/磅，ICE棉花主力合约涨0.40%报67.77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。

【美联储威廉姆斯：未来几年通胀率将逐步降至2%；并不认为劳动力市场将成为通胀的来源；就业市场出现诸多趋于稳定的迹象；预计2025年失业率为4%-4.25%。】

【卡塔尔总理预计将在与哈马斯会晤后会见以色列谈判代表，以推动加沙停火和人质释放协议的最终达成；哈马斯向停火谈判斡旋方递交同意加沙地带停火协议的书面文件。】

【美联储经济状况褐皮书显示，2024年11月下旬至12月期间，全美12个联邦储备区的经济活动出现略微上升；消费者开支温和增长。对2025年的经济前景持乐观态度的受访者数量多于持悲观态度的受访者。】

【面对交易员削减降息押注，欧洲央行管委维勒鲁瓦和Yannis Stournaras等重申利率路径，即利率将在2025年中期之前从目前的3%降至2%左右。】

【欧洲央行首席经济学家连恩表示，2024年欧元区经济增长1.1%，预计今年将出现更强劲的复苏，货币宽松的影响需要时间才能显现。】

【美国12月CPI年率录得2.9%，与预期持平，前值2.70%。核心CPI年率录得3.2%，低于预期的3.30%，前值3.30%。】

【美国1月纽约联储制造业指数-12.6，预期3，前值从0.2修正为2.1。】

【通胀意外降温抬升英国央行降息预期。英国2024年12月份CPI同比上涨2.5%，核心CPI同比上涨3.2%，均较前值有所放缓，且低于市场预期。】

【英国2024年12月零售物价指数同比升3.5%，预期升3.8%，前值升3.6%；核心零售物价指数同比升2.9%，前值升3%。】

## ▶ 今日关注

时间		数据/事件
2025/01/16	15:00	德国12月CPI月率终值
		英国11月三个月GDP月率
		英国11月制造业产出月率
2025/01/16	18:00	欧元区11月季调后贸易帐
2025/01/16	20:30	欧洲央行公布12月货币政策会议纪要
2025/01/16	21:30	美国至1月11日当周初请失业金人数
		美国12月零售销售月率
		美国1月费城联储制造业指数
2025/01/16	23:00	美国11月商业库存月率

## ▶ 观点汇总

## 美元指数

美元指数延续高位震荡。宏观数据方面，市场聚焦的美国12月CPI年率录得2.9%，与预期持平，前值2.70%。核心CPI年率录得3.2%，低于预期的3.30%，前值3.30%。细分项来看，酒店住宿价格下降、医疗服务增长幅度较小、以及租金涨幅相对温和，有助于抑制当月的通胀数据。食品价格、机票、新车和二手车、汽车保险等推动了CPI的上涨。数据公布后，美元指数短线直线下挫约60点，但后续又迎来强势反弹。利率期货数据显示交易员增加了对美联储6月降息的押注，2025年美联储第二次降息的可能性有所上升。此次CPI的放缓也降低了美联储官员对于就业市场强劲所引起的通胀忧虑。美联储威廉姆斯表示，并不认为劳动力市场将成为通胀的来源，就业市场出现诸多趋于稳定的迹象。这可能预示着此次CPI降温并不会对美国经济整体维持韧性的态势构成影响。美元指数短期内以震荡偏强的格局看待为主。

欧元区方面，近期欧元区央行官员的利率观点由鸽派逐渐转为中性，或因近期经济数据展现出通胀的回升迹象。短期欧元或继续在美元强势的背景下承压。日元方面，日本央行副行长表明央行下周将根据增长和通胀预估讨论是否加息，利率上行的预期有所增强，但短期内预计继续受美元影响承压。

往后看，CPI温和上涨叠加劳动力市场的稳健，证明美国经济韧性不改，为美元提供进一步支撑。随着特朗普即将正式入主白宫，消息面扰动可能进一步放大盘面波动。预计美元将继续震荡偏强的走势。

图表1：美元指数走势图



资料来源：Wind、瑞达国际

## S&P500

截至1月15日，标普500指数上涨1.83%至5949.91点；迷你标普500主力合约上涨1.63%至5987.75点。经济数据层面，美国2024年12月CPI同比升2.9%，预期升2.9%，前值升2.7%，创2024年7月以来新高；核心CPI同比升3.2%，预期升3.3%，前值升3.3%，为2024年8月以来新低。数据公布后，交易员预期美联储将在7月底前降息，之前预计为9月。股市基本面，华尔街大行四季度盈利表现良好推动银行板块走高。整体来看，美联储降息时点提前，在一定程度上利好美股情绪，而上市公司盈利同样支撑美股继续上涨。策略上，建议逢低买入。

图表2：S&P500走势图



资料来源：Wind、瑞达国际

### 富时中国A50

截至1月15日，富时中国A50指数下跌0.38%至12960.84点；新交所富时A50期指主力合约下跌0.55%至12922点。政策面，证监会13日召开会议对2025年重点工作做了部署，会议旨在强化监管，稳定资本市场。此外14日下午国新办举行发布会就金融支持经济高质量发展做了介绍。经济基本面，从外贸数据看2024年我国进出口贸易表现亮眼，出口规模创新高，12月出口较11月大幅成长，外贸强出口效应明显。从金融数据看，2024年，M1增速整体小于M2，经济主体仍倾向于储蓄而非消费，经济增长动能仍有待提升。整体来看，当下政策已开始相继落地，但还需观察政策对基本面的实际影响。策略上，建议暂时观望。

图表3：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4.399美元/磅，涨跌幅+1.29%。国际方面，美国整体CPI同比增速温和反弹至2.9%，核心CPI同比增速意外从上月的3.3%回落至3.2%。数据公布后，市场增加对美联储6月降息的押注，今年降息两次的可能性上升。国内方面，商务部等部门发布两份文件，部署实施数码产品购新补贴，以及做好2025年家电以旧换新工作，明确具体补贴品类和标准。库存方面，截至1月15日，COMEX铜库存为95356短吨，环比-284短吨；LME铜库存260750吨，环比-1150吨；SHFE每日仓单9484吨，环比-246吨。美元美债方面，因低于预期的数据缓解了人们对通胀加速的担忧，并增加了美联储今年降息两次的可能性。美元指数小幅走弱，盘中一度跌破109关口，但随后急剧拉升并收复日内大部分失地，最终收跌0.07%，报

109.10。美债收益率大幅下跌，基准的10年期美债收益率收报4.657%；对货币政策更敏感的两年期美债收益率收报4.266%。操作建议，纽铜主力合约轻仓逢低短多交易，仅供参考。

图表4：铜日线走势图



资料来源：Wind、瑞达国际

## 黄金

隔夜，国际贵金属期货大幅收涨，COMEX黄金期货涨1.5%报2722.6美元/盎司，COMEX白银期货涨4.12%报31.6美元/盎司。地缘方面，以色列官员表示 Hamas 已对加沙停火及人质释放协议表示同意，近期达成协议或成大概率事件，短线避险情绪或有所降温。宏观数据方面，美国12月CPI年率录得2.9%，与预期持平，前值2.70%。核心CPI年率录得3.2%，低于预期的3.30%，前值3.30%。CPI数据公布后，10年美债收益率直线下挫；美元指数则在跳水后获得反弹；黄金盘中波动扩大，但在降息预期略有升温下维持强势。短期内，若因降息预期的抬升而导致美债收益率继续下挫，黄金或维持上涨行情。但美国经济维持高度韧性的观点大概率不会因此次CPI的小幅降温而改变，就业市场也出现诸多趋于稳定的迹象。后续应关注美国个人消费支出数据，以及美联储官员的利率观点会否因通胀的降温由鹰派转为中性或鸽派。值得注意的是，各国央行持续表达强烈的购金意愿，为金价提供了中长期支撑。金价预计维持震荡格局。操作上建议暂时观望。

图表5：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）原糖期货周三跌至逾三年低位，触及四个半月低点，因巴西产区降雨量高于正常水平，改善产量前景，且印度可能出口糖。交投最活跃的ICE 3月原糖期货合约收盘跌0.31美分或1.70%，结算价每磅18.01美分。当前巴西产区降雨将改善下个榨季供应前景，北半球压榨进入高峰，对原糖价格产生压力。巴西航运机构Williams发布的数据显示，截至1月8日当周巴西港口等待装运食糖的船只数量为29艘，此前一周为33艘。港口等待装运的食糖数量为108.33万吨，此前一周118.19万吨。当周等待装运出口的食糖船只数量减少为主。美糖主力价格关注上方压力20.0美分/磅，下方支撑17.0美分/磅。建议3月 ICE 期糖短期观望。

图表6：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)棉花期货周三反弹，受美元走软支撑。交投最活跃的ICE 3月期棉收涨0.27美分或0.40%，结算价报67.77美分/磅。据巴西农业部下属的国家商品供应公司，截至2025年1月5日当周，巴西棉花播种率为30.5%，上周为25.2%，去年同期为31.7%，巴西棉播种速度小幅回升，但仍低于去年同期水平。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7：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