



冠通期货  
Guantong Futures

慎初笃行为冠 逐鹿得人则通

# 冠通期货 近期策略展望

研究咨询部

2023年09月21日

周智诚

F3082617/Z0016177

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

[www.gtfutures.com.cn](http://www.gtfutures.com.cn)



冠通期货  
Guantong Futures

慎初笃行为冠 逐鹿得人则通

★近期美国重要数据和消息

★美联储9月会议详解！/点阵图显示年底前还有一次加息

★油价返回90美元/桶下方；A股大盘跌破3100点震荡

★黄金/白银/原油/股指分析及交易策略

金银：本周美国财政部数据显示，美国国债总额已首次超过33万亿美元，每位美国公民平均背负约9.7万亿美元的债务；美国两党若无法在9月30日前通过临时拨款法案，美国联邦政府恐在10月再次关门；《华尔街日报》对登记选民进行的一项民意调查显示，63%的人表示他们不喜欢总统处理通胀的方式；据美联社-NORC公共事务研究中心称，在早些时候的民意调查中只有36%的成年人认可拜登在经济方面的工作，42%的人认可他的整体工作表现；今日凌晨美联储9月议息会议后宣布，联邦基金利率的目标区间仍为5.25%到5.50%，将政策利率保持在二十二年来高位，本次暂停加息符合市场预期；本次会议公布的点阵图显示，提供利率预测的19名联储官员中，有12人预计到今年底政策利率将处于5.50%到5.75%之间，占总人数的63%，这意味着六成以上官员预计今年内还有一次加息；在本次会议后，联邦基金期货价格表明央行11月加息的可能性约为29%；**整体看金银在美国政府债台高筑、银行业危机并未完结和加息已接近结束的环境中剧烈波动，但美国经济重返衰退的可能性继续中长期利好金银。**

原油：本周三美国至9月15日当周API原油库存减少525万桶，预期减少266.7万桶；至9月15日当周API汽油库存增加73.2万桶，预期减少66.7万桶；至9月15日当周API馏分油库存减少25.8万桶，预期减少66.7万桶；本周三美国能源信息署(EIA)报告显示，截至9月15日当周美国原油库存下降210万桶至4.1846亿桶，预期减少220万桶；截至9月15日当周美国汽油库存减少83.1万桶至2.1948亿桶，预期增加30万桶；当周包括取暖油和柴油在内的馏分油库存下降290万桶至1.1967亿桶，预期增加20万桶左右；EIA表示，期货交割地——俄克拉荷马州的库欣原油库存减少206万桶至2,290万桶，为2022年7月以来最低水平；**目前油价返回90美元/桶下方并持续震荡，油价未来前景仍然良好。**

股指期货（IF）：今日大盘延续震荡调整，沪指失守3100点关口，创业板指跌近1%续创阶段新低，深成指跌破10000点关口，刷新2020年4月以来新低；消息面，中国船舶工业行业协会：1-8月全国新接订单量5231万载重吨，同比增长86.5%；工信部：持续推动智能网联汽车产业高质量发展；中国旅游研究院院长戴斌表示，中秋国庆节每天将超1亿人次出游，即将到来的中秋国庆长假，将是史上热度最高的一次国庆黄金周；整体看，短期随着政策面的不断加码，政策底后的市场底也已临近，只是在十一长假前大资金参与意愿有限，大盘和股指期货目前短线下滑；**股指期货短线预判震荡偏空。**



## 近期美国重要数据和消息



- 本周二（9月19日）公布的数据显示，美国8月新屋开工年化总数降至128.3万，市场预期144万，为2020年6月以来的最低水平；美国8月新屋开工年化月率下降11.3%，市场预期下降0.8%；美国8月营建许可年化总数初值增至154.3万，市场预期144.3万，为近一年来最高水平；8月营建许可月率初值为6.9%，市场预期0.3%；
- 抵押贷款利率的上升将住房负担能力推至创纪录低点，从而抑制了购房需求。由于购房需求疲软，建筑商的信心已降至五个月来低点。
- 本周一美国汽车工人联合会（UAW）约12700名工人的罢工进入第四天，劳资局势依然紧张；UAW表示，若劳资双方谈判并未取得实质性进展，那么从9月22日本周五中午开始，将扩大在通用汽车公司、福特汽车公司和斯特兰蒂斯工厂的罢工规模。

- 本周美国财政部数据显示，美国国债总额已首次超过33万亿美元，每位美国公民平均背负约9.7万美元的债务；美国两党在预算课题无法达成共识，若无法在9月30日前通过临时拨款法案，联邦政府恐在10月再次关门；白宫智库The Heritage Foundation金融研究员安东尼(E. J. Antoni)表达担忧称：“即使以实际经通胀调整后的数据计算，债务的利息也在以前所未有的速度激增，而且看不到结束的迹象。但是（财长）耶伦说一切都很好。”
- 《华尔街日报》对登记选民进行的一项民意调查显示，大约3/5的受访者不赞成拜登在处理经济方面的表现。63%的人表示，他们不喜欢总统处理通胀的方式；据美联社-NORC公共事务研究中心称，在早些时候的民意调查中，只有36%的成年人认可拜登在经济方面的工作，而42%的人认可他的整体工作表现。

# 美联储9月会议详解！



- 本周四（9月21日）凌晨，美联储货币政策委员会FOMC会后宣布，联邦基金利率的目标区间仍为5.25%到5.50%，将政策利率保持在二十二年来高位；继今年6月后，这是美联储本轮紧缩周期内第二次未延续前次会议的行动继续加息。和去年7月以来的前九次会议一样，本次的利率决策得到FOMC投票委员全票赞成。本次暂停加息符合市场预期；
- 本次美联储继续重申了6月的措辞：“为判断可能适合让通胀随着时间推移回到2%的额外政策紧缩程度，（FOMC）委员会将考虑到，货币政策的累积紧缩、货币政策影响经济活动和通胀的滞后性，以及经济和金融形势变化。”会后公布的联储官员利率预测中位值显示，联储官员保持今年的利率预期不变，同时上调了明年与后年、即2025年的利率预期。
- 和7月决议一样，本次声明重申去年5月声明追加的FOMC“仍高度关注通胀风险”说辞，继续重申去年6月声明新增的“坚决承诺将让通胀率回落至2%这一目标”，继续重申，若有风险可能妨碍美联储达到通胀目标，如有需要联储准备适当调整政策立场；继续重申银行系统对经济和通胀影响不确定、缩表按计划进行；
- 有“新美联储通讯社”之称的《华尔街日报》记者Nick Timiraos认为，年内美联储将再加息一次。当地时间20日晚，Timiraos发布一篇名为《美联储维持利率稳定，但年内将再次加息》的文章称，美联储官员虽然存在一定分歧，但大部分倾向于年内再次加息，更强劲的经济增长促使官员预测2024年利率将在更长时间内保持较高水平。芝商所（CME）的工具显示，在美联储决议公布后前一日，本周二美国联邦基金利率期货交易市场预期，美联储本周按兵不动的概率接近100%，11月加息的概率不到30%，12月加息的概率约为40%。



# 点阵图显示年底前还有一次加息

Figure 2. FOMC participants' assessments of appropriate monetary policy: Midpoint of target range or target level for the federal funds rate

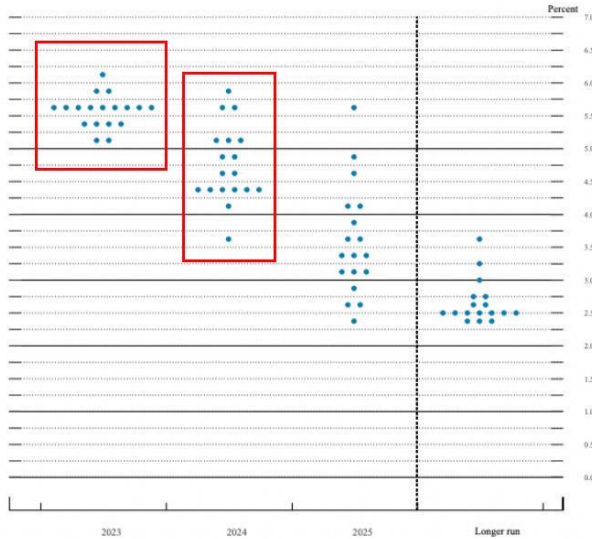
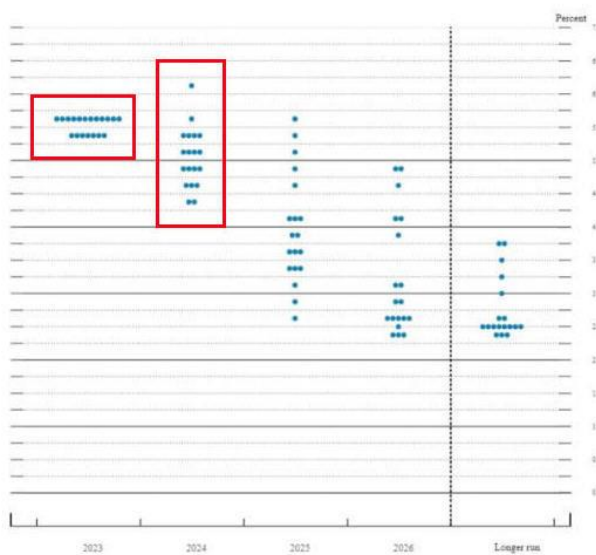


Figure 2. FOMC participants' assessments of appropriate monetary policy: Midpoint of target range or target level for the federal funds rate



- 点阵图显示，本次提供利率预测的19名联储官员中，有12人预计到今年底，政策利率将处于5.50%到5.75%之间，占总人数的63%，剩余七人均预计今年内利率在5.25%到5.50%；
- 这意味着，12名联储官员、六成以上官员预计今年内还有一次加息；6月的点阵图显示，18名预测者中16人预计，到今年末利率高于5.25%，两人预计在5.0%到5.25%。
- 本次只有两人预计明年利率还高于5.50%，其中一人预计在5.50%到5.75%，一人预计利率高于6.0%。

- 本次共有八人预计明年利率高于5.0%，其中四人预计在5.0%到5.25%之间，四人预计在5.25%到5.50%。在预计明年利率低于5.0%的九人中，四人预计在4.75%到5.0%之间，三人预计在4.50%到4.75%，两人预计在4.25%到4.5%。
- 有评论认为，本次点阵图中，联储对明年的展望明显更为鹰派，这是最影响市场的一点。6月的上次点阵图中，最高频的预期明年利率水平为4.375%，而本次点阵图显示在4.875%到5.375%之间。
- 本次会后公布的经济展望显示，美联储官员大幅上调今年的GDP增速预期，上调明年的GDP预期，下调今后三年的失业率预期，小幅上调今年和后年的个人消费支出价格指数（PCE），小幅上调后年的核心PCE通胀预期，但下调今年的核心PCE预期。

# 油价返回90美元/桶下方，频繁震荡



- 本周三数据，美国至9月15日当周API原油库存减少525万桶，预期减少266.7万桶；美国至9月15日当周API汽油库存增加73.2万桶，预期减少66.7万桶；美国至9月15日当周API馏分油库存减少25.8万桶，预期减少66.7万桶；
- 本周三美国能源信息署(EIA)报告显示，截至9月15日当周，美国原油库存下降210万桶至4.1846亿桶，预期减少220万桶；截至9月15日当周，美国汽油库存减少83.1万桶至2.1948亿桶，预期增加30万桶；当周包括取暖油和柴油在内的馏分油库存下降290万桶至1.1967亿桶，预期增加20万桶左右；
- EIA表示，期货交割地——俄克拉荷马州的库欣原油库存减少206万桶至2,290万桶，为2022年7月以来最低水平；EIA数据显示，原油出口增加2,000桶/日，令上周库存降低；当周美国原油净进口量减少304万桶/日，至145万桶/日。
- 9月20日，高盛重新加入“100美元油价俱乐部”，将未来12个月布伦特原油价格预期从此前的93美元/桶上调至100美元/桶。高盛认为，沙特和俄罗斯削减产量使得供应趋紧，推动了近几个月油价强劲上涨。同时，消费量激增至创纪录水平，随着库存迅速下降，中美两个全球最大经济体前景向好也支撑了油价涨势：全球消费量创下历史新高，预计三季度原油市场预计将出现200万桶/日的短缺，而四季度将出现110万桶/日的短缺。
- 市场最坚定的看空者之一、花旗集团分析师Ed Morse也在周一表示，地缘政治加上技术性交易“可能会在短时间内推动油价突破100美元”。但花旗紧接着表示，“继续看到逐渐放松的迹象”，美国、圭亚那和巴西等OPEC+ 以外的供应增长将推动油价下行。



# A股大盘跌破3100点，持续震荡



- 交通运输部办公厅发布关于做好全面恢复国际邮轮运输有关工作的通知；在上海、深圳邮轮港口试点恢复国际邮轮运输的基础上，经商有关部门，决定自本通知发布之日起，全面恢复进出我国境内邮轮港口的国际邮轮运输。
- 9月19日，国际大学生程序设计竞赛（International Collegiate Programming Contest，简称ICPC）官网披露了华为创始人兼CEO任正非8月21日、8月26日与ICPC基金会及教练和金牌获得者的学生的谈话纪要。在这份纪要中，任正非表示，我们即将进入波澜壮阔的第四次工业革命，其规模之大不可想象，基础就是大算力，今天的年轻人是未来大算力时代的领袖，二三十年之内的人工智能革命，一定会看到年轻人星光闪耀。
- 国常会：研究加快推进新型工业化有关工作；会议强调，要坚持推动传统产业改造升级和培育壮大战略性新兴产业两手抓，加快发展先进制造业，协同推进数字产业化和产业数字化；国务院总理李强9月20日主持召开国务院常务会议，研究加快推进新型工业化有关工作，审议通过《清理拖欠企业账款专项行动方案》，听取推动经济持续回升向好督查调研情况汇报，审议通过《未成年人网络保护条例（草案）》。
- 深圳贝壳研究院监测数据，在刚刚过去的半个月里，深圳楼市二手房带看量环比上升74%、成交量环比上升62%，新增客源量上升超过28%，深圳楼市“金九”行情初步显现。今年8月30日晚，深圳市住房和建设局发布通知，官宣跟进实施“认房不认贷”政策：自8月31日起，居民家庭（包括借款人、配偶及未成年子女）申请贷款购买商品住房时，家庭成员在深圳市名下无成套住房的，不论是否已利用贷款购买过住房，银行业金融机构均按首套住房执行信贷政策。



# 黄金：停留在1900关口上方，频繁震荡

▼ SPT\_GLD.Daily 1929.23 1929.53 1924.04 1928.79  
High= 1947.31 Previous DaysRange= 19.5  
Low= 1927.81 Current DaysRange= 5.49  
Close= 1929.25

国际金价日线

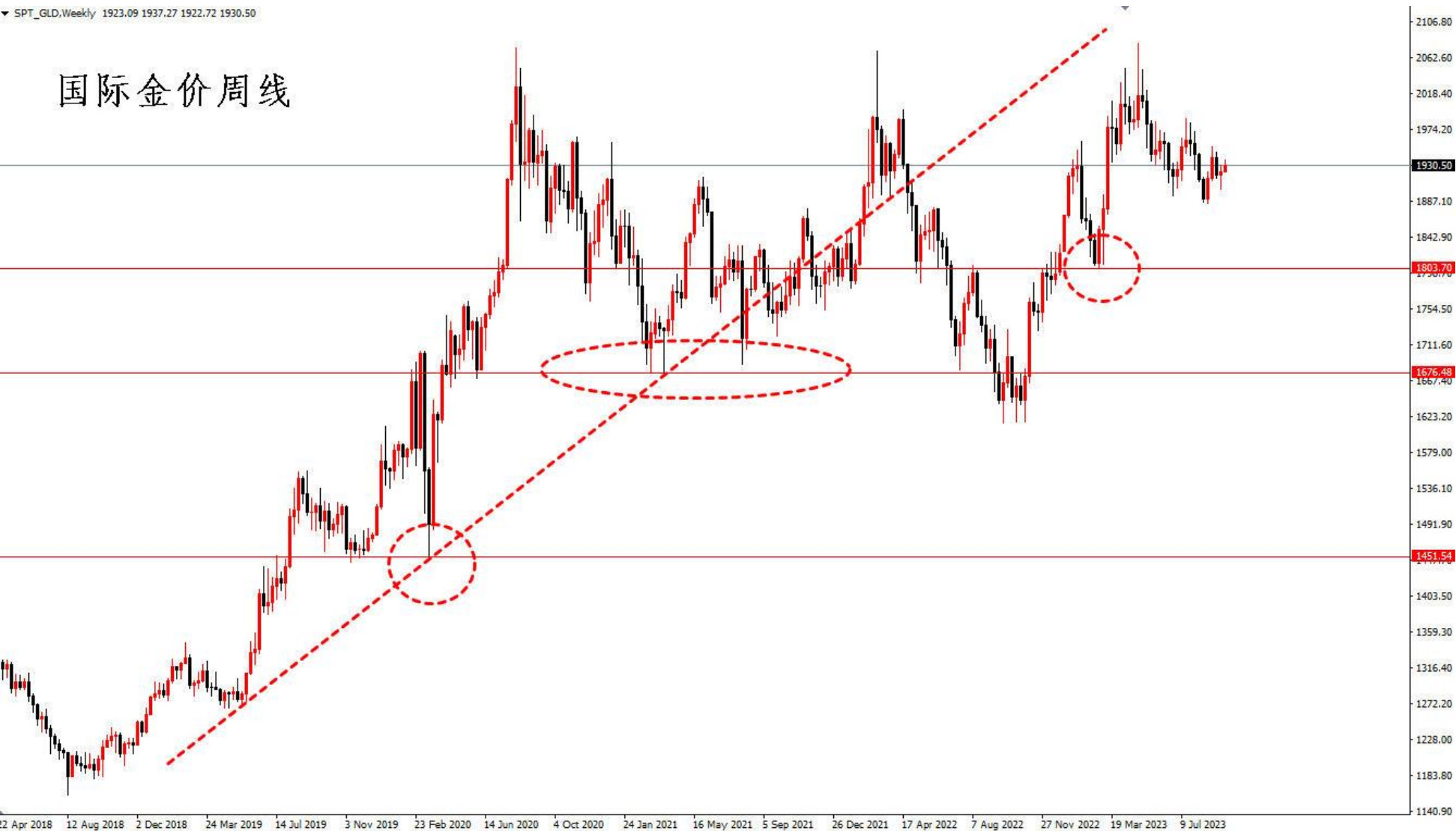


➤ 金价目前停留在2000下方，反弹至1900关口上方；上方阻力在1804至2079涨势的50%回撤位1942，更上方是1614至2079涨势的23.6回撤位1969；2000关口；下方支撑在1804至2079涨势的61.8%回撤位1909，之后是1900关口，前低1871。

# 周线震荡，仍在关键支撑上方

▼ SPT\_GLD,Weekly 1923.09 1937.27 1922.72 1930.50

国际金价周线



- 2019年4月份以来，国际金价存在周线上行趋势线，金价前期连续测试疫情期间低点1680美元/盎司附近并多次跌穿1680，更下方支撑在疫情初期的1451美元/盎司；目前金价仍停留在2000下方；下方支撑在日线前低1804；更下方支撑在疫情期间低点1680美元/盎司附近。



商品叠加 查看期权 周期

黄金2312 (au)

AU2312一小时线

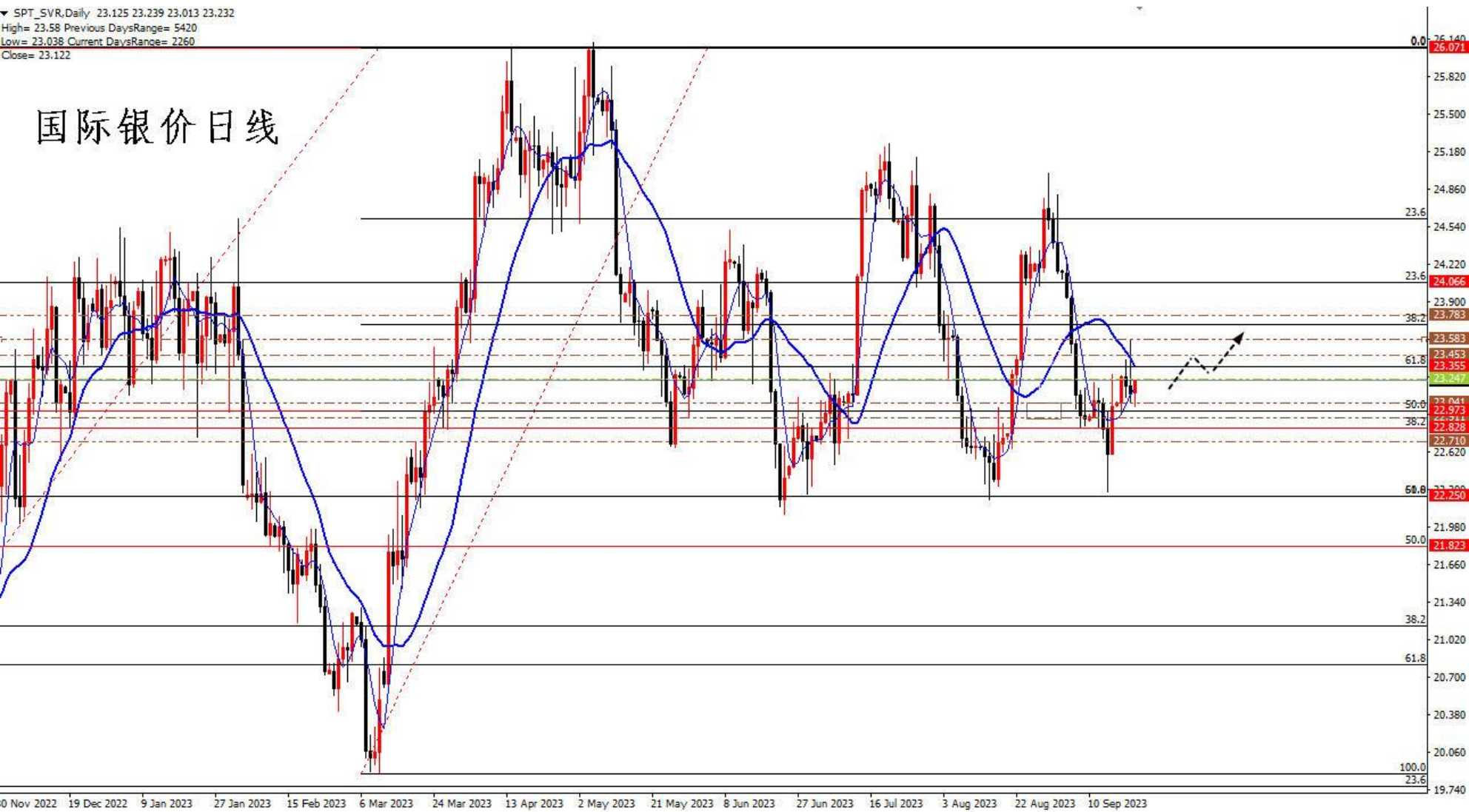


卖五	471.82	8
卖四	471.80	8
卖三	471.78	6
卖二	471.76	7
卖一	471.74	3
买一	471.72	2
买二	471.70	7
买三	471.68	9
买四	471.66	7
买五	471.64	7
最新	471.74	结
涨跌	0.58	昨
幅度	0.12%	开
总手	98288	最
现手	1	最
涨停	499.42	跌
持仓	203067	仓
外盘	49838	内
北京	价格	现
14:16	471.74	
:08	471.74	
:09	471.74	
:10	471.74	
:11	471.76	
:19	471.74	
:21	471.72	
:21	471.72	
:22	471.70	
:22	471.70	
:23	471.72	
:24	471.70	
:25	471.72	
:25	471.72	
:26	471.72	
:27	471.72	
:27	471.72	
:28	471.72	
:30	471.70	
:31	471.74	
:31	471.74	
:36	471.74	
:39	471.74	

★期货AU2312震荡回落，一小时线KDJ超买回落，上方阻力在前高整数关口480，下方支撑位于特殊均线组1小时线黄线468，根据国际市场美元金价运行，期金整体判断震荡偏多。

注意：目前各类基本面信息导致无序震荡较多，风险较大。

# 白银：日线宽幅震荡进行中



- 目前银价停留在26.93至17.54跌势的61.8%反弹位23.35下方，上方阻力在23.35，17.54至26.08涨势的23.6%回撤位24.06，日线小前高25.00；下方支撑在17.54至26.08涨势的38.2%回撤位22.82，22.00关口，17.54至26.08涨势的50%回撤位21.82。



## AG2312一小时线

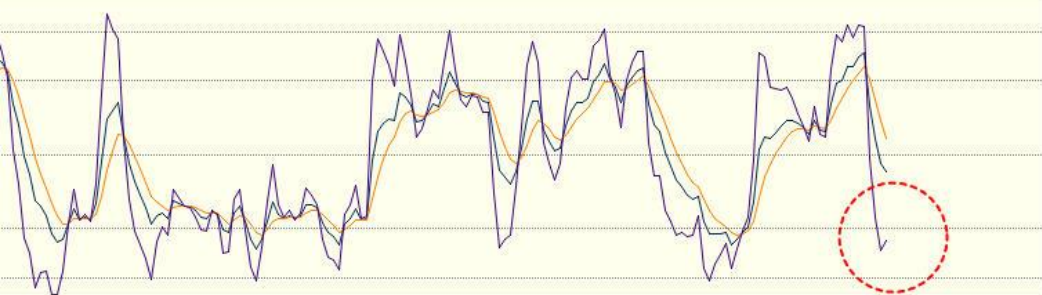
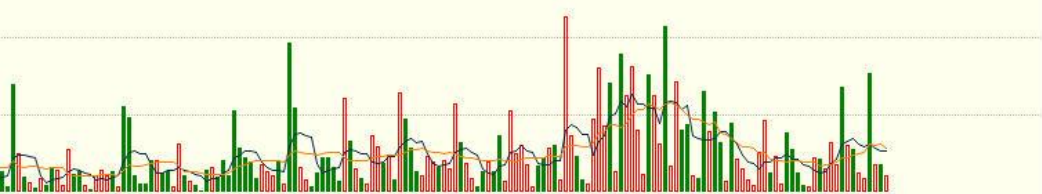


6030

5730



25分12秒



白银2312(ag

卖五	5892	16
卖四	5891	13
卖三	5890	13
卖二	5889	15
卖一	5888	60
买一	5887	90
买二	5886	19
买三	5885	12
买四	5884	98
买五	5883	58
最新	5888	结
涨跌	5	昨
幅度	0.08%	开
总手	547454	最
现手	1	最
涨停	6294	跌
持仓	574235	仓
外盘	273420	内
北京	价格	现
14:19	5888	
:32	5888	
:34	5888	
:34	5888	
:35	5888	
:35	5888	
:36	5888	
:36	5888	
:37	5888	
:38	5887	
:39	5887	
:39	5887	
:40	5887	
:40	5888	
:41	5888	
:42	5887	
:43	5887	
:44	5887	
:45	5887	
:45	5888	
:46	5887	
:46	5887	
:47	5888	

- 期货AG2312震荡反弹，1小时线KDJ超卖反弹，上方阻力位于日线小前高6030，下方支撑位于特殊均线组粗橘色线5730，根据国际市场美元银价运行，期银整体判断震荡偏多。
- 注意：目前各类基本面信息导致无序震荡较多，风险较大。

# 原油：回落至90美元/桶下方，频繁震荡

美原油连(CONC)<日线>

商品叠加 周期 日

美原油连



卖出	88.98
买入	88.97
最新	88.97
涨跌	-0.69
幅度	-0.77%
总手	18243
持仓	351352
单位	元/吨
北京	价
14:11	88.
:51	88.
:53	88.
:55	88.
:59	88.
14:12	88.
:09	88.
:12	88.
:15	88.
:22	88.
:23	88.
:45	88.
:50	88.
:51	88.
:58	88.
14:13	88.
:09	88.
:11	88.
:28	88.
:32	88.
:35	88.
:40	88.
:41	88.
:45	88.
:57	88.
14:14	88.
:11	88.
:12	88.
:13	88.
:14	88.
:16	88.
:20	88.

➤ 原油连续反弹突破100、110和120/桶关口，最高触及130美元/桶后连续回撤震荡；目前特殊均线组日线绿线在85.50附近，油价短线震荡。



# SC2311一小时线



卖五	687.0	20
卖四	686.9	21
卖三	686.8	10
卖二	686.7	19
卖一	686.6	9
买一	686.5	9
买二	686.4	15
买三	686.3	17
买四	686.2	17
买五	686.1	17
最新	686.5	结算
涨跌	-12.2	昨结
幅度	-1.75%	开盘
总手	147025	最高
现手	2	最低
涨停	754.5	跌停
持仓	37409	仓差
外盘	73639	内盘
北京	价格	现手
14:23	686.5	3
:01	686.6	3
:03	686.5	3
:04	686.5	1
:05	686.6	1
:05	686.5	3
:06	686.6	3
:09	686.5	1
:09	686.6	2
:12	686.5	1
:12	686.5	4
:13	686.6	1
:13	686.6	1
:15	686.6	2
:15	686.6	3
:16	686.6	6
:16	686.6	3
:17	686.7	1
:17	686.6	2
:21	686.6	4
:21	686.6	4
:22	686.6	1
:23	686.5	2

- 期货原油SC2311震荡下滑，1小时线KDJ超卖，上方阻力位于日线小前高706，下方支撑位于日线前低673，根据国际市场美原油油价运行，期货原油短线判断震荡偏空；
- 目前各类基本面信息导致无序震荡较多，风险较大。

# 大盘停留在3100点下方，频繁震荡



- 今日大盘延续震荡调整，沪指失守3100点关口，创业板指跌近1%续创阶段新低，深成指跌破10000点关口，刷新2020年4月以来新低；消息面，中国船舶工业行业协会：1-8月全国新接订单量5231万载重吨，同比增长86.5%；工信部：持续推动智能网联汽车产业高质量发展；中国旅游研究院院长戴斌表示，中秋国庆节每天将超1亿人次出游，即将到来的中秋国庆长假，将是史上热度最高的一次国庆黄金周；整体看，短期随着政策面的不断加码，政策底后的市场底也已临近，只是在十一长假前大资金参与意愿有限，大盘和股指期货目前短线下滑；
- 股指期货IF2310震荡；日线KDJ超卖，整体判断短线震荡偏空。



# IF2310一小时线



IF2310 (IF2		
卖出	3686.8	7
买入	3686.2	7
最新	3686.6	结
涨跌	-38.2	昨
幅度	-1.03%	开
总手	49652	最
现手	7	最
涨停	4097.2	跌
持仓	106063	仓
外盘	24772	内
北京	价格	现
14:34	3687.4	
:11	3687.4	
:11	3687.2	
:12	3687.2	
:12	3687.2	
:13	3687.4	
:13	3687.2	
:14	3687.2	
:14	3687.2	
:15	3687.2	
:16	3687.0	
:16	3687.0	
:17	3687.4	
:17	3687.2	
:18	3687.2	
:18	3687.2	
:19	3686.8	
:19	3687.0	
:20	3687.6	
:20	3687.0	
:21	3687.0	
:21	3687.0	
:22	3687.0	
:23	3687.0	
:23	3686.6	
:24	3686.6	
:25	3686.6	
:25	3686.8	
:26	3686.8	
:26	3686.6	

- 股指期货IF2310震荡下滑，1小时KDJ超卖，上方阻力位于日线小前高3870，下方支撑位于日线前低3650，根据A股大盘运行，股指期货短线整体预判震荡偏空。
- 目前各类基本面信息导致无序震荡较多，风险较大。



冠通期货  
Guantong Futures

慎初笃行为冠 逐鹿得人则通

本报告发布机构

—冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货交易咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。

致  
谢