



冠通期货
Guantong Futures

慎初笃行无怠 逢底得人则通

冠通期货 近期策略展望

研究咨询部

2023年10月13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



冠通期货
Guantong Futures

惟初笃行不怠 逢底得人则通

★关注美国CPI数据和其他消息

★IMF的警告.....

★油价返回80美元/桶附近震荡； A股大盘在3100点附近震荡

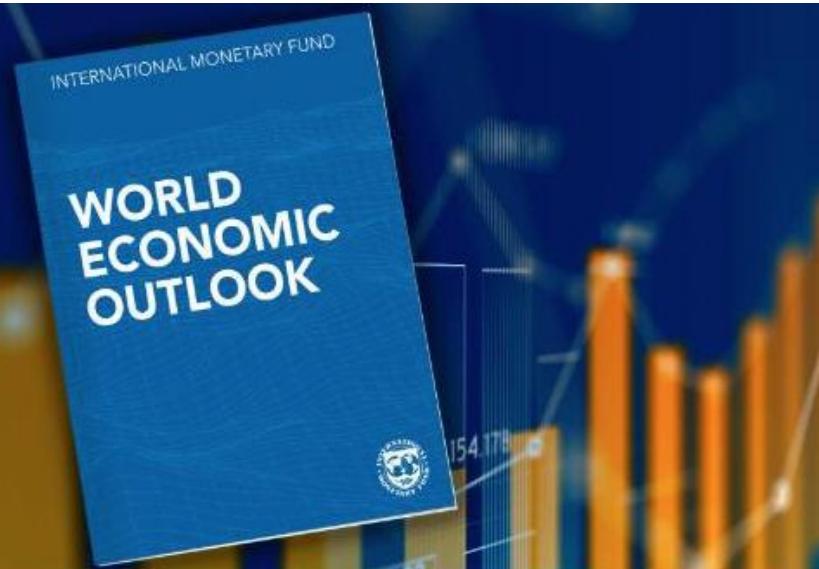
★黄金/白银/原油/股指分析及交易策略

关注美国CPI数据和其他消息



- 本周四（10月12日）美国劳工统计局数据显示，美国9月CPI同比上涨3.7%与上月持平，预期3.6%；环比增速较上月的0.6%放缓至0.4%，预期0.3%，凸显通胀顽固；
- 美联储更为关注的剔除食品和能源成本的核心通胀，从上月的4.3%降至4.1%，为近两年来的最小涨幅，预期4%，远高于美联储的2%的目标水平，环比增速维持在0.3%，符合预期；除食品和大宗商品外，住房价格同比增长了7.2%，占核心CPI总增长的70%以上，成为环比增速难以放缓的重要原因；
- CPI公布前，根据芝商所Fed Watch数据显示，美联储11月暂停加息的概率达到了91.5%，几乎“板上钉钉”；CPI公布后，12月美联储加息概率短暂反弹至约50%。
- 本周四，福特汽车传统业务总裁Kumar Galhotra表示，在经济让步方面，公司给美国汽车工人联合会（UAW）所开出条件的优厚程度已经达到了公司的极限。本周三福特汽车位于美国肯塔基州卡车工厂加入罢工潮，该厂生产福特汽车利润丰厚的SUV和皮卡。
- 本周四美国财政部公布，完成200亿美元规模的30年期美国国债标售，得标利率4.837%，较前次高将近50个基点，上月同期限美债中标利率为4.345%。本次得标利率创2007年8月以来新高，利率越高意味着国债竞标者的出价越低。本次国债标售的需求格外疲软，投标倍数为2.349倍，远低于最近六次标售的均值2.44倍；本次30年期美债标售成为周四美股和美债大跌的“凶手”。
- 本周四房地美声明称，30年期固定利率贷款（按揭/抵押贷款）的平均利率从之前一周的7.49%升至7.57%，连续第五周上升，二十多年来首次突破7.5%。徘徊在7%上方的抵押贷款利率正将潜在买家赶出市场；房地美首席经济学家Sam Khater在声明中表示，购房需求仍处于30年低点。

IMF的警告.....



- 10月10日国际货币基金组织(IMF)发布最新《世界经济展望》报告预测，全球经济增长将从2022年的3.5%降至今年的3%，明年将降至2.9%，远低于2000-2019年3.8%的历史平均水平；尽管全球经济继续从疫情、俄乌冲突和生活成本危机中复苏，但IMF表示，全球经济正在蹒跚前行，而不是全速前进。
- IMF预计，随着通胀继续回落，不会出现全球衰退。报告指出，“预测越来越符合软着陆的情景”，特别是在美国。由于货币政策收紧，加之国际大宗商品价格下跌，IMF预计全球通胀率将从2022年的8.7%稳步降至2023年的6.9%和2024年的5.8%。总体来看，核心通胀预计将更缓慢地下降，大多数国家的通胀预计要到2025年才能回到目标水平。
- IMF周三发布《财政监测报告》表示，由于美国正走一条不可持续的财政道路上，支撑美国国债市场的力量极为不利。IMF财政事务主任Vitor Gaspar表示：美国的财政赤字处于高位，预计将持续下去；在政策不变的情况下，美国的债务动态非常不利。
- 美国国会预算办公室(CBO)预计，美国今年的财政赤字将达到国内生产总值(GDP)的6%左右，尽管美国经济正在扩张，失业率也很低，类似规模的赤字将在未来十年持续下去。Gaspar警告称：“现行政策的延续意味着一条不可持续的财政道路。”Gaspar表示，IMF预测，从中期和长期来看，美国公共债务占经济产出的比例将以每年2-3个百分点的速度增长。根据IMF的数据，去年美国一般政府债务占GDP的121%。预计未来几年这一数字将大幅上升，而且美国可能在20年内出现债务违约的风险。
- 据惠誉评级估计，今年美国高收益债券的违约率预计将达到4.5%-5%，是2021年所有高收益债券0.7%违约率的六倍多。嘉信理财估计，美国违约和破产的峰值可能会在2024年第一季度左右到来，因为更高的借贷成本会削弱实力较弱的公司的财务状况。

油价在80美元/桶上方，频繁震荡



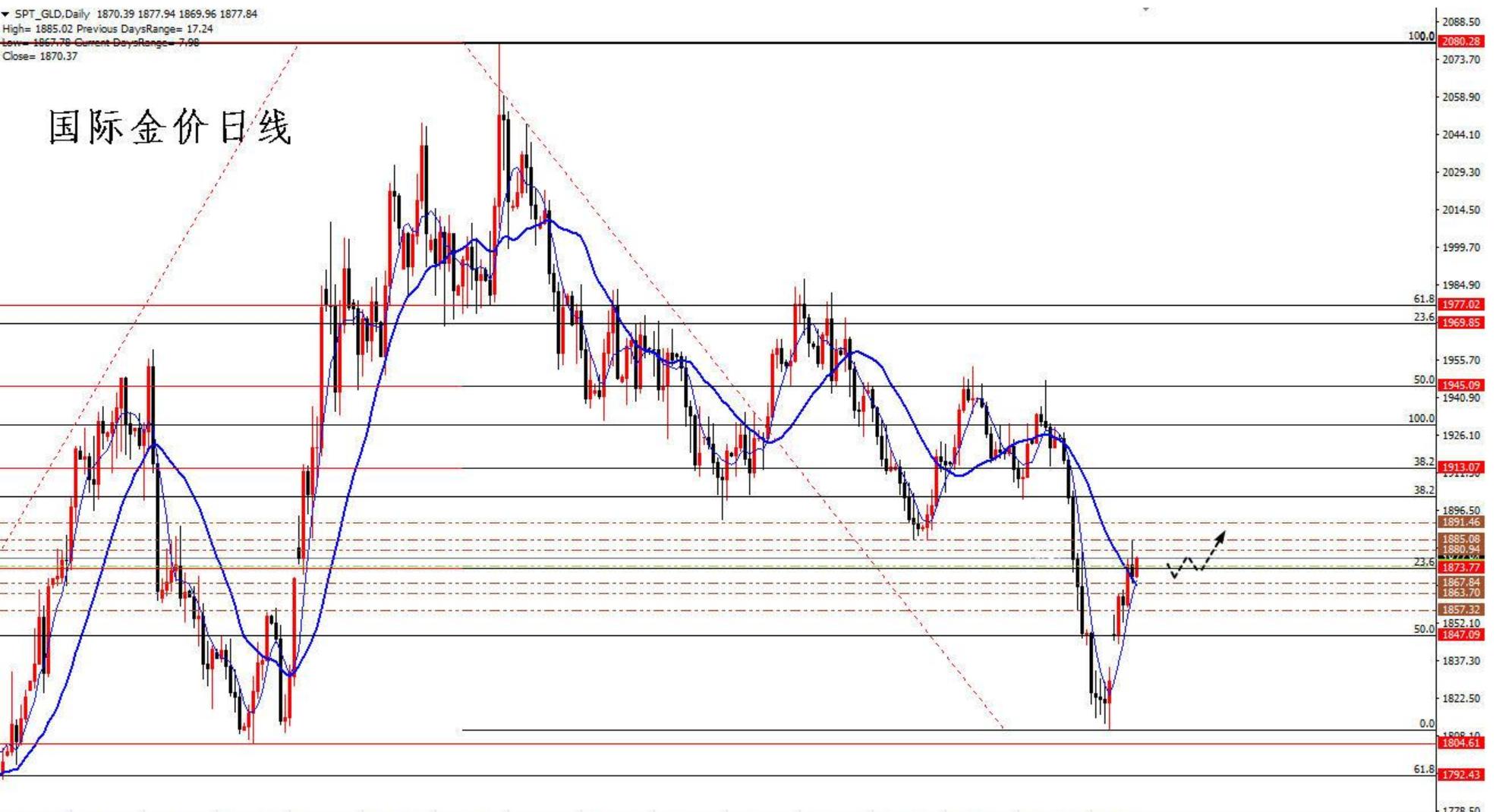
- 本周四（10月12日）美国能源信息署（EIA）数据显示，至10月6日当周美国EIA原油库存增加1017.6万桶，预期下降43.180万桶；汽油库存减少131.3万桶，预期下降12.84万桶；馏分油库存减少180万桶，预期减少80.2万桶；
 - 美国俄克拉荷马州库欣原油库存下降31.9万桶，至2022年7月份以来新低，之前一周增加13.2万桶；美国石油产量达到1320万桶，创历史新高；
 - 国际能源署（IEA）10月12日表示，已有证据显示，本次库存大降已导致“需求破坏”，让美国汽油交付量创下20年来新低，而新兴市场国家由于本币兑美元贬值，受影响更大。
-
- 10月12日晚间，石油输出国组织OPEC发布10月石油需求报告。报告显示因石油需求达到历史新高，四季度石油缺口将创纪录新高，预计全球石油库存今年四季度下降300万桶/天，成为30年来最大的库存下降。
 - OPEC在报告中指出，预计2023年全球原油需求增速将保持在244万桶/日，预计2024年全球石油需求增速为225万桶/日，均维持不变。根据9月的数据，OPEC 13个成员国平均每天生产2776万桶石油，比其目前认为的消费者需求少约180万桶。如果OPEC按目前计划保持产量不变，预计四季度需求将为3082万桶，这意味着今年四季度的供需缺口将超过300万桶，较三季度几乎翻倍。
 - OPEC在此前的报告中表示，预计到2045年，全球石油需求将达到1.16亿桶/日，高于2022年的9960万桶/日，比去年报告中的预测高出约600万桶，增长主要由中国、印度、其它亚洲国家以及非洲和中东地区带动，并且这一数值可能将进一步调高。

A股大盘返回3100点下方，持续震荡



- 10月13日国家统计局数据，2023年9月份，全国居民消费价格同比持平；其中，城市上涨0.1%，农村下降0.3%；食品价格下降3.2%，非食品价格上涨0.7%；消费品价格下降0.9%，服务价格上涨1.3%。1—9月平均，全国居民消费价格比上年同期上涨0.4%。
- 2023年9月份，全国工业生产者出厂价格同比下降2.5%，环比上涨0.4%；工业生产者购进价格同比下降3.6%，环比上涨0.6%。1—9月平均，工业生产者出厂价格比上年同期下降3.1%，工业生产者购进价格下降3.6%。
- 10月12日，在2023上海全球资产理论论坛上，贝莱德基金总经理张弛表示，贝莱德进入中国市场最核心的事情是说好中国故事，同时要将本土实践与海外经验相结合。贝莱德并未改变任何在中国的投资，未来还会加大对于中国市场的投入。“贝莱德基金近期将注册资本增加到10亿元，我们未来还会加大对中国的投入。”张弛称。他表示，中国作为全球第二大经济体，市场足够好、足够大，短期虽然会有一些资金流向的调整，但长期来看，资金仍将留在中国市场。
- 近日，多家国内上市公司迎来与中东资本又一轮密集“联姻”，引起市场不小关注。值得注意的是，以阿布扎比投资局、科威特投资局为代表的中东国家主权财富基金，今年以来也频繁进入A股上市公司股东行列。据统计，两家机构截至年中，已经出现在62家A股上市公司前十大流通股东之中。

黄金：停留在1900关口下方，频繁震荡



➤ 金价目前停留在1900下方，国庆期间跌至1800关口附近，之后出现跳空反弹；上方阻力在1900关口；2079至1810跌势的38.2%反弹位1913.5%，50%反弹位1945；下方支撑在2079至1810跌势的23.6%反弹位1873.1614至2079涨势的50%回撤位1847，1800关口，前述涨势的61.8%回撤位1792。

周线震荡，仍在关键支撑上方



- 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1900下方；下方支撑在周线前低1804；更下方支撑在疫情期间低点1680美元/盎司附近。



卖五	454.92	9
卖四	454.90	7
卖三	454.88	6
卖二	454.86	6
卖一	454.84	4

买一	454.82	5
买二	454.80	4
买三	454.78	24
买四	454.76	6
买五	454.74	5
最新	454.84	结算
涨跌	2.54	昨结
幅度	0.56%	开盘
总手	71001	最高
现手	3	最低
涨停	479.42	跌停
持仓	170445	仓差
外盘	34395	内盘
北京	价格	现手
13:57	454.82	3
:28	454.80	1
:28	454.82	1
:32	454.82	1
:32	454.82	1
:33	454.80	2
:36	454.82	2
:37	454.82	2
:37	454.82	4
:38	454.82	1
:38	454.80	7
:39	454.82	11
:40	454.80	1
:41	454.80	1
:43	454.82	1
:44	454.82	2
:45	454.84	2
:46	454.82	1
:46	454.84	25
:47	454.84	13
:47	454.86	21
:48	454.84	2
:48	454.84	3

★期货AU2312震荡，一小时线KDJ超买，上方阻力在特殊均线组粗橘色线459.50，下方支撑位于日线小前低449.50，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



➤ 目前银价回落后反弹，返回17.54至26.08涨势的50%回撤位21.81上方，上方阻力在前述涨势的38.2%回撤位22.82，23.6%回撤位24.06，日线前高25.00；下方支撑在21.81，小前低20.67，20.00关口，2023年3月最低19.88。



- 期货AG2312震荡反弹，1小时线KDJ超买，上方阻力位于特殊均线组1小时线黄线5820，下方支撑位于日线前低5550，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：再次回落至80美元/桶附近，频繁震荡



▶ 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88.50附近，油价短线震荡。

SC2311一小时线



- 期货原油SC2311震荡下滑，1小时线KDJ超卖反弹，上方阻力位于特殊均线组1小时线黄线683，下方支撑位于特殊均线组粗橘色线626，根据国际市场美原油油价运行，期货原油短线判断震荡偏多；
- 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点附近，频繁震荡



- 今日大盘全天震荡调整，沪指全天维持低位震荡，创业板指、深成指跌约1%；消息面，国家统计局：9月CPI同比持平 环比上涨0.2%；据海关统计，今年前三季度，我国进出口总值30.8万亿元，同比微降0.2%；9月当月进出口3.74万亿元，环比连续2个月增长，规模创年内单月新高；10月12日，中国人民银行行长、国家外汇管理局局长潘功胜在摩洛哥马拉喀什出席国际货币基金组织/世界银行年会期间，会见了美联储主席鲍威尔，双方就全球经济金融形势、中美央行合作等议题交换了意见；整体看，A股流动性环境正出现改观，伴随汇金等重要增量资金的入场，市场有望摆脱北上资金的束缚，开始有序反弹；
- 股指期货IF2310震荡下滑；日线KDJ接近超卖，整体判断短线震荡偏空。

IF2310一小时线



- 股指期货IF2310震荡，1小时KDJ接近超卖，上方阻力位于特殊均线组1小时线黄线3740，下方支撑位于3600关口，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。

金银：本周四（10月12日）公布的美国9月CPI同比上涨3.7%与上月持平，预期3.6%；核心通胀从上月的4.3%降至4.1%，为近两年来的最小涨幅，预期4%；住房价格同比增长了7.2%，占核心CPI总增长的70%以上；CPI公布前，根据芝商所Fed Watch数据显示，美联储11月暂停加息的概率达到了91.5%，几乎“板上钉钉”；CPI公布后，12月美联储加息概率短暂反弹至约50%；本周三IMF发布《财政监测报告》表示，由于美国正走一条不可持续的财政道路上，支撑美国国债市场的力量极为不利；美国国会预算办公室(CBO)预计，美国今年的财政赤字将达到国内生产总值(GDP)的6%左右，尽管美国经济正在扩张，失业率也很低，类似规模的赤字将在未来十年持续下去；IMF预测，从中期和长期来看美国公共债务占经济产出的比例将以每年2-3个百分点的速度增长，去年美国一般政府债务占GDP的121%；预计未来几年这一数字将大幅上升，而且美国可能在20年内出现债务违约的风险。据惠誉评级估计，今年美国高收益债券的违约率预计将达4.5%-5%，是2021年所有高收益债券0.7%违约率的六倍多；**整体看金银在本轮加息基本结束、美政府仍面临债务和预算危机和美国银行业危机并未真正结束的冲击中剧烈波动，但美国经济再次进入衰退的事实继续中长期利好金银。**

原油：本周四（10月12日）美国能源信息署(EIA)数据显示，至10月6日当周美国EIA原油库存增加1017.6万桶，预期下降43.180万桶；汽油库存减少131.3万桶，预期下降12.84万桶；馏分油库存减少180万桶，预期减少80.2万桶；石油输出国组织OPEC发布10月石油需求报告显示，因石油需求达到历史新高，预计全球石油库存在今年四季度下降300万桶/天，成为30年来最大的库存下降；OPEC预计2023年全球原油需求增速将保持在244万桶/日，2024年全球石油需求增速为225万桶/日，均维持不变。**目前油价返回80美元/桶附近并持续震荡，油价未来前景仍然良好。**

股指期货(IF)：今日大盘全天震荡调整，沪指全天维持低位震荡，创业板指、深成指跌约1%；消息面，国家统计局：9月CPI同比持平 环比上涨0.2%；据海关统计，今年前三季度，我国进出口总值30.8万亿元，同比微降0.2%；9月当月进出口3.74万亿元，环比连续2个月增长，规模创年内单月新高；10月12日，中国人民银行行长、国家外汇管理局局长潘功胜在摩洛哥马拉喀什出席国际货币基金组织/世界银行年会期间，会见了美联储主席鲍威尔，双方就全球经济金融形势、中美央行合作等议题交换了意见；整体看，A股流动性环境正出现改观，伴随汇金等重要增量资金的入场，市场有望摆脱北上资金的束缚，开始有序反弹；**股指期货短线预判震荡偏空。**



冠通期货
Guantong Futures

惟初笃行不怠，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