



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11月10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

慎初笃行为冠 逐鹿得人则通


★美国近期重要数据和消息

★美联储官员的密集发言/近期的全球去美元化

★油价返回75美元/桶附近震荡；A股大盘在3000点上方震荡

★黄金/白银/原油/股指分析及交易策略

美国近期重要数据和消息

- 
- 本周四（11月9日）美国劳工部数据显示，截至11月4日当周，初请失业金人数下降至21.7万人，预期21.8万；在一定程度上平滑了单周数据波动的四周移动均值升至212250人；截至10月28日当周，持续申领失业救济人数增加至183.4万人，创下4月中以来最高水平，预期182万；
 - 持续申请失业救济人数连升七周，创4月中以来新高，增加劳动力市场降温的迹象；美国国内有评论称，持续申请失业金人数反映了失业者找工作的难度加大，暗示失业率可能持续上升，势将超过美联储预计的四季度水平3.8%，联储今年内可能谨慎对待加息，有望继续保持利率不变；
 - 截至本周二（11月7日），美国众议院尚未就维持联邦机构运作的战略达成共识，避免政府关门的最后期限11月17日即将到来；参议院也面临着僵局，这加剧了人们要求采取权宜之计的“持续决议”以防止政府关门的呼声。QI Research首席执行官兼首席策略师Danielle DiMartino Booth表示，市场目前忽视了这一风险。为了在整个财政年度为政府提供资金，国会必须通过12项拨款法案。DiMartino Booth指出，破产企业数量已经开始增加，这使得宏观形势变得更加严峻。
 - 当地时间11月8日周三，美国财政部公布，完成400亿美元规模的十年年期美国国债标售，得标利率4.519%。这一利率较上月同期美债标售的前次回落9.1个基点。上月的中标利率为4.610%，创2007年来新高，本次明显回落，仍创2007年来次高。从竞标形势看，本次标售也低于正常水准。本次投标倍数从前次的2.50倍降至2.45倍，创6月以来新低，低于最近六次标售的均值2.49倍。
 - 在胜利结束针对美国三大传统车厂的罢工后，美国汽车工人联合会（UAW）又盯上了特斯拉和丰田，希望在两家车厂组织工会，而且受到了美国总统拜登的支持，因工会支持对其竞选连任至关重要。特斯拉周四盘中大跌超过6%。

美联储官员的密集发言



- 本周五凌晨，美联储主席鲍威尔出席IMF活动时表示，在对抗高通胀方面，美联储可能还有更多工作要做。“联邦公开市场委员会（FOMC）致力于实现充分限制性的货币政策立场，以便随着时间的推移将通货膨胀率降至2%；我们对已经达到这一点并没有信心。”“如果进一步收紧政策合适，我们将毫不犹豫地这样做。不过，我们将继续谨慎行事，以应对被几个月的好数据误导的风险，以及过度紧缩的风险。”
- 偏鹰派的美国里士满联储主席Tom Barkin表示，总的来说，仍然没有看到本轮加息周期的历次加息所产生的全面效果。“我不得不相信，所有这些紧缩政策的净影响，最终将对美国经济造成比以往更严重的打击。我认为还会有更多的滞后。”……如果美联储对高物价的矫正力度不足，恐怕高通胀会死灰复燃。Barkin还表示，没理由调整美联储2%这一通胀目标。他认为，美联储存在进一步的缩表空间。
- 鸽派的美国亚特兰大联储主席Bostic同意Barkin的看法，认为到目前仍没看到美国加息的全部效果。他表示，美联储的货币政策可能已经足够具有限制性，不过预计未来一路上仍会遇到坎坷。Bostic表示，美联储将维持政策的限制性，直至美国通胀回落至2%、或是确信美国通胀能回落至2%；通货膨胀率终将回落到2%。
- 美联储理事鲍曼重申，预计美联储有必要继续加息。她表示，正关注美债收益率和金融条件，正密切关注流动性和美国国债市场的功能。美媒指出，美债真正的“黑天鹅”来自市场流动性，如果资金从美债回流到美联储逆回购叠加美联储QT，流动性将被迅速抽干，市场对风险和安全资产的需求将急速下降。未来的风暴，只有央行出手。
- 圣路易斯联储临时主席Kathleen Paese表示，支持美联储连续两次暂停加息的决定，但如需要美联储可能还需继续收紧货币政策，不想排除进一步加息的可能性。Paese表示坚守2%通胀目标具有重要意义。预计美联储将在一段时间内将政策利率维持在高₄位。

近期的全球去美元化



- ▶ 据伊朗央行在11月6日发布的报告称，在金砖国家的支付体系基础上，该国正在与俄罗斯一起努力创建一种欧亚经济区的数字货币，该币的价值将与黄金挂钩，作为实现跨境交易的一种支付方式，旨在取代美元等法定货币，作为国际资金清算系统的替代支付方案，超出市场预料之外。
- ▶ 俄罗斯正在寻求与金砖国家建立新的数字储备货币系统，去年12月，为了实现去美元化，俄罗斯的Sber银行已经宣布首次发布由黄金支持的数字金融资产DFA，成为去石油美元化过程中的替代选择。
- ▶ 去年11月，盛产黄金的加纳已经提出石油美元的替代品石油黄金，用黄金来结算石油，将美元排除在外，另外新消息表明，巴西、阿根廷及其他拉美国家也将启动共同货币的准备工作，以绕开美元。
- ▶ 美国金融网站零对冲在11月6日报道称，拥有全球第二大储备货币的欧盟在11月4日更新发布的2024年度挑战美元主导地位的一份计划草案显示，欧盟准备推出以欧元计价的原油期货合约（石油欧元），正在这些背景下，在美元大本营又出现了一件让交易员感到预料之外的事情。
- ▶ 美国金本位制的捍卫者，国会议员亚历克斯·穆尼（Alex Mooney）在11月3日第四次向国会和美国财政部提交的HR9157提案中，再次敦促美国回归以黄金为基础的金本位制度的货币标准将有助于恢复美元的价值和地位。本周二（11月7日）中国国家外汇管理局统计数据显示，10月末黄金储备报7120万盎司（约2214.57吨），环比增加74万盎司（约23.02吨），为连续第十二个月增加，累计增加856万盎司。今年以来，中国央行累计增持黄金约608万盎司（约190吨），为全球最大黄金买家。

油价下滑至75美元/桶附近，频繁震荡



- 标普全球大宗商品洞察副总裁兼石油市场研究主管Jim Burkhard表示，由于对中东供应中断的担忧有所缓解，市场基本面在周四的大部分时间里主导了交易员情绪。“巴以冲突确实加剧了波动并带来了额外的风险，但它并没有影响潜在的石油市场基本面。”Burkhard说，“油价一直低于9月下旬的水平。目前，强劲的石油市场基本面压倒了一切担忧。”
- Price Futures Group分析师Phil Flynn表示，周四的涨幅表明市场正在重新定位基本面供需问题，“我认为我们看到市场说抛售过度了。”
- 消息人士援引美国石油学会的数据称，截至11月3日的一周内，美国原油库存增加了1190万桶；这将是自2月以来最大的单周增幅。然而，美国能源信息署（EIA）已将每周石油库存数据的发布推迟到11月15日，以进行系统升级。
- 美国能源情报署（EIA）的数据显示，截至8月份，美国原油产量创历史新高，产量超过4.04亿桶。这打破了美国2019年12月创下的4.02亿桶产量纪录。欧佩克和国际能源署（IEA）都将在下周就石油需求和供应基本面的状况发表看法。欧佩克将于本月底举行会议，讨论2024年的产量政策。
- 瑞银经济学家预计，在经历了最近一段时间的疲软之后，油价将会上涨。他们表示，“尽管近期下滑，但石油上涨空间依然存在；在全球需求仍在增长且供应紧张的情况下，我们预计油价将回升至90至100美元/桶之间。尽管美国官方预测较弱，但全球原油消费仍得到良好支持。主要石油生产商仍保持生产纪律，导致供应紧张。”

大盘停留在3000点上方震荡反弹



- 本周四（11月9日）国家统计局公布数据显示，中国10月CPI同比下降0.2%，前值为0%，扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨0.6%，涨幅略有回落；
- 2023年10月份，全国工业生产者出厂价格同比下降2.6%，环比持平；工业生产者购进价格同比下降3.7%，环比上涨0.2%。1—10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%。
- 新华社：近一段时间以来，中美关系出现止跌企稳势头，受到两国人民和国际社会欢迎，但中美关系仍面临严重困难和严峻挑战。稳定和改善两国关系，关键是要遵循习近平主席提出的相互尊重、和平共处、合作共赢三原则，找到中美新时期正确相处之道。在双方都同意朝着实现旧金山元首会晤共同努力。
- 据香港《南华早报》9日报道，英伟达在中国内地的一家经销商表示，英伟达针对中国区已开发出最新改良版系列芯片：HGX H20、L20 PCIe和L2 PCIe。该经销商表示，符合美国最新出口规则的新芯片将作为A800和H800的替代品提供给中国客户。英伟达最快或将于本月16日之后公布。报道称，如果英伟达确认此事，这将表明中国市场对美国芯片公司有多重要，以及其中一些公司准备在多大程度上遵守华盛顿不断变化的限制。另据彭博社报道，英特尔也计划为中国发布一款新的人工智能芯片。
- 央行：丰富离岸人民币风险管理工具；央行指出，便利经营主体在对外贸易投资中更多使用人民币，稳妥有序推进金融市场全面制度型开放，继续稳步推进央行间双边本币互换和本币结算合作。2023年9月末，境外机构持有境内股票、债券等人民币金融资产规模合计9.3万亿元。2023年9月，人民币在全球贸易融资中的占比为5.8%，排名升至第二位。据国际货币基金组织（IMF）数据，截至2023年二季度末人民币储备规模占比为2.45%；2022年5月IMF将人民币在SDR中的权重由10.92%上调至12.28%，排名第三。

黄金：停留在2000关口下方，频繁震荡

▼ SPT_GLD,Daily 1958.86 1960.62 1955.56 1956.37
High= 1965.47 Previous DaysRange= 20.79
Low= 1944.68 Current DaysRange= 5.06
Close= 1958.91

国际金价日线

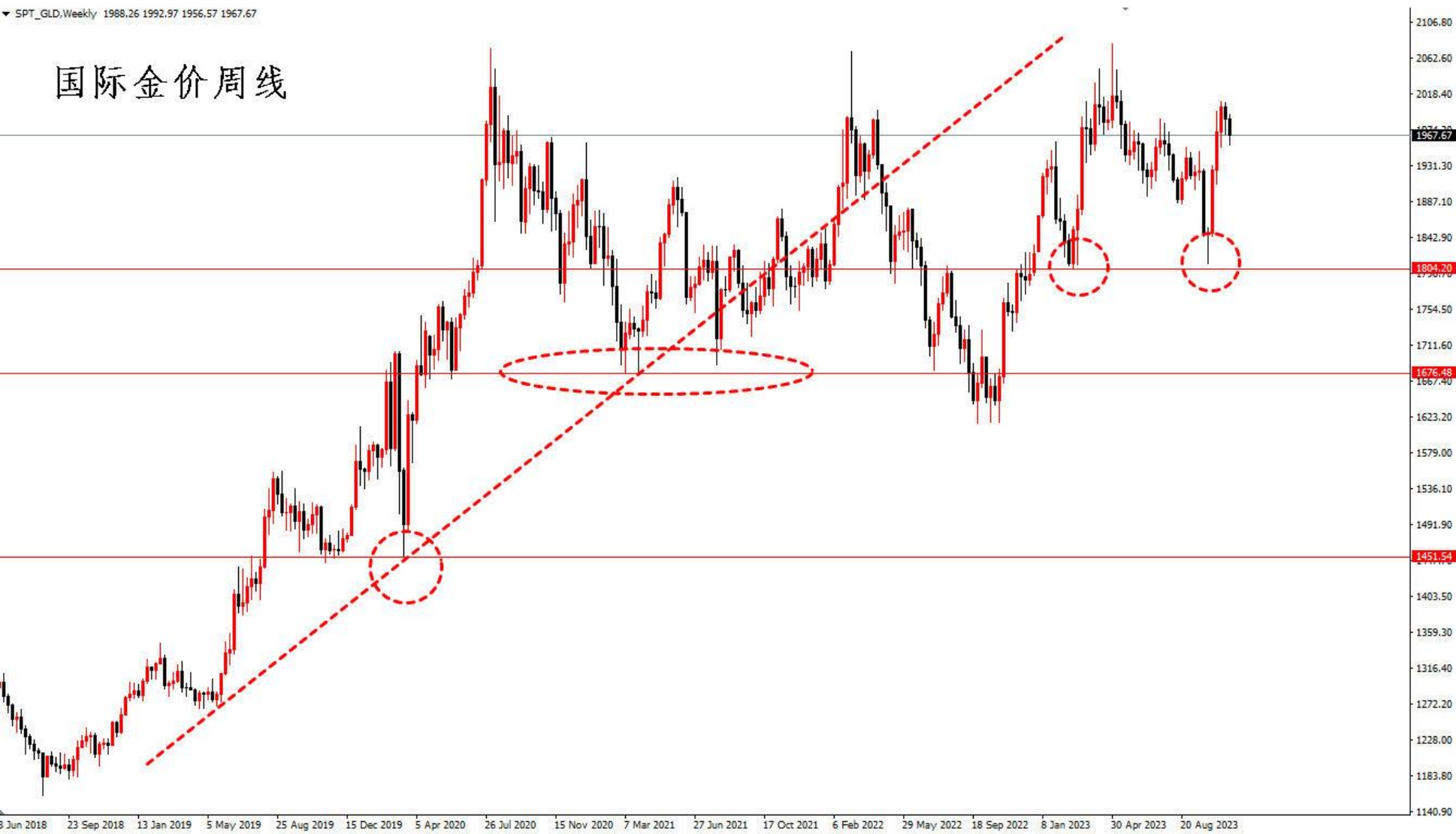


- 金价再次冲破2000关口后回落，上方阻力在2079至1810跌势的61.8%反弹位1977，2000关口，2050和历史前高2079；下方支撑在前述跌势的50%反弹位1945，38.2%反弹位1913，1900关口，2079至1810跌势的23.6%反弹位1873。

周线震荡，仍在关键支撑上方

▼ SPT_GLD,Weekly 1988.26 1992.97 1956.57 1967.67

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。

AU2402一小时线



黄金2402 (au)		
卖五	471.42	20
卖四	471.40	26
卖三	471.38	32
卖二	471.36	29
卖一	471.34	12
买一	471.32	2
买二	471.30	18
买三	471.28	32
买四	471.26	17
买五	471.24	22
最新	471.32	结算
涨跌	0.92	昨收
幅度	0.20%	开盘
总手	159197	最高
现手	4	最低
涨停	498.62	跌停
持仓	183369	仓差
外盘	79040	内盘
北京	价格	现手
14:15	471.36	
:06	471.36	
:07	471.36	
:09	471.36	
:15	471.34	
:15	471.34	1
:18	471.32	
:18	471.34	
:19	471.34	
:22	471.34	
:27	471.34	
:32	471.36	
:34	471.32	2
:34	471.30	1
:35	471.32	
:36	471.32	
:36	471.32	
:37	471.34	
:40	471.32	
:41	471.32	
:47	471.32	
:47	471.32	
:48	471.32	

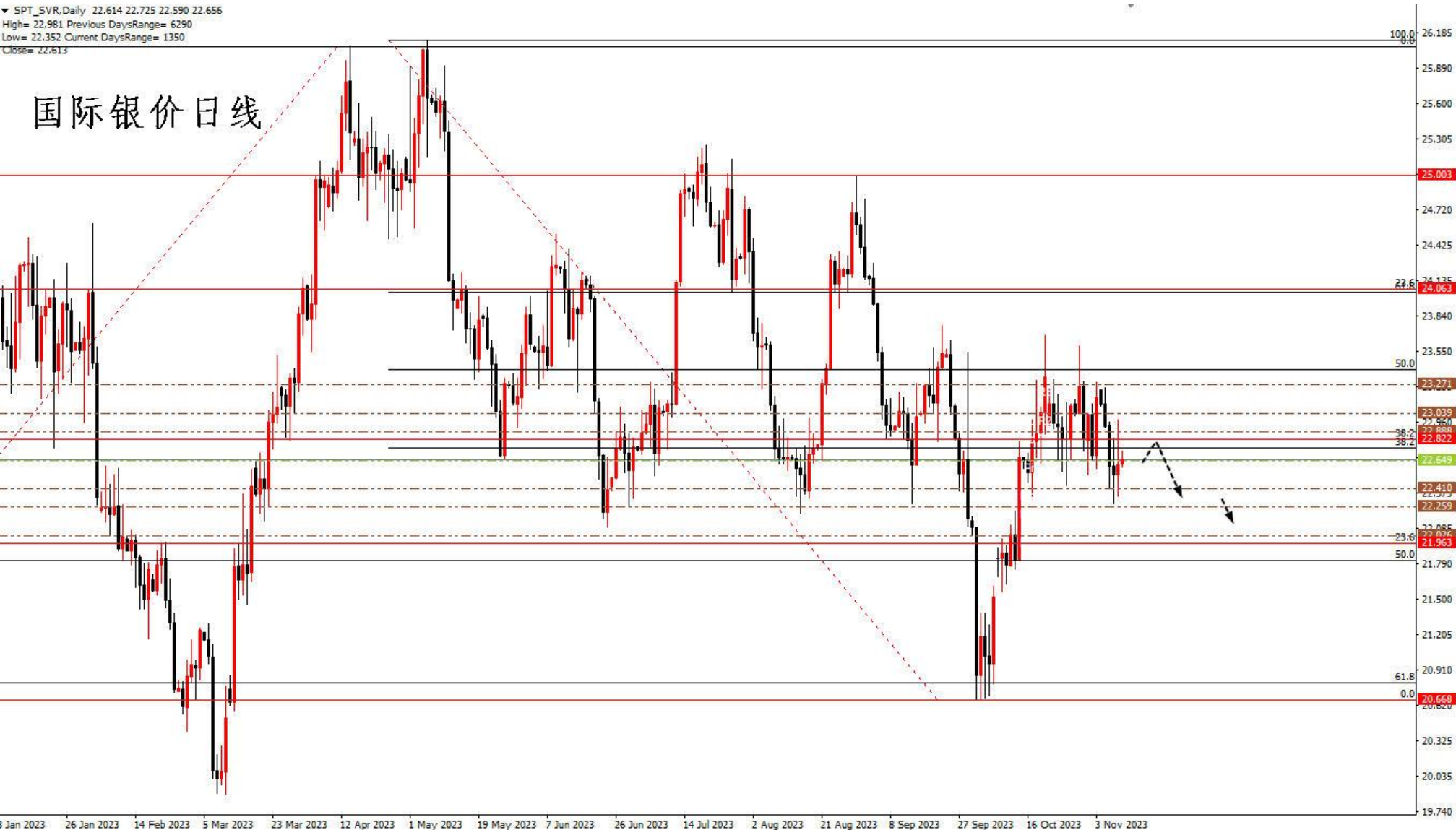
★期货AU2402震荡下滑，一小时线KDJ超买回落，上方阻力在特殊均线组1小时线黄线476.50，下方支撑位于特殊均线组粗橘色线465.50，根据国际市场美元金价运行，期金整体判断震荡偏空。

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

▼ SPT_SVR, Daily 22.614 22.725 22.590 22.656
High= 22.981 Previous DaysRange= 6290
Low= 22.352 Current DaysRange= 1350
Close= 22.613

国际银价日线



- 目前银价冲高回落，目前停留在17.54至26.08涨势的38.2%回撤位22.82下方，上方阻力在22.82，前述涨势的23.6%回撤位24.06，日线前高25.00，日线前高26.11；下方支撑在26.11至20.67跌势的23.6%反弹位21.95，小前低20.67，2023年3月最低19.88。

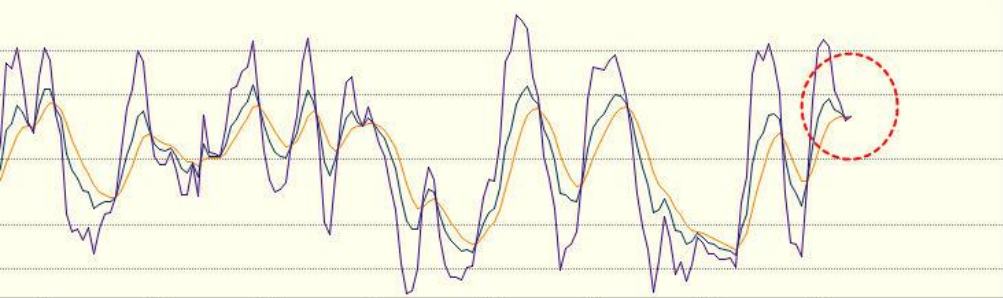
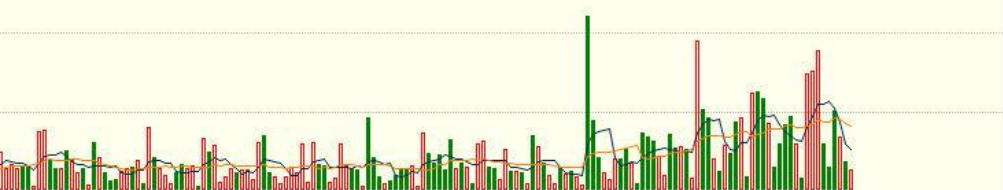
AG2402一小时线



5840

5650

25分51秒



白银2402 (ag		
卖五	5791	16
卖四	5790	25
卖三	5789	15
卖二	5788	28
卖一	5787	1
买一	5786	21
买二	5785	18
买三	5784	27
买四	5783	27
买五	5782	35
最新	5787	结
涨跌	26	昨
幅度	0.45%	开
总手	796518	最
现手	13	最
涨停	6164	跌
持仓	442695	仓
外盘	396615	内
北京	价格	现
14:18	5784	
:22	5785	
:27	5785	2
:27	5785	
:29	5785	
:30	5785	
:33	5785	
:34	5785	
:35	5785	
:39	5786	
:40	5786	
:40	5786	
:43	5787	
:45	5787	
:56	5786	
:59	5787	
14:19	5787	
:02	5786	
:05	5786	
:06	5787	
:07	5787	2
:08	5787	2
:08	5787	

futures.com.cn

- 期货AG2402震荡，1小时线KDJ超买回落，上方阻力位于特殊均线组1小时线黄线5840，下方支撑位于日线前低5650，根据国际市场美元银价运行，期银整体判断震荡偏空。
- 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75美元/桶附近，频繁震荡

美原油连(COYC)<日线>

商品叠加 周期 日线

美原油连

美原油日线



卖出	76.01
买入	76.00
最新	76.01
涨跌	0.27
幅度	0.36%
总手	15656
持仓	233163
单位	元/吨
北京	价
14:09	76.0
:43	76.0
:56	76.0
:59	76.0
14:10	76.0
:04	76.0
:04	76.0
:04	76.0
:06	76.0
:06	76.0
:08	76.0
:18	76.0
:18	76.0
:29	76.0
:42	76.0
:42	76.0
:42	76.0
:58	76.0
14:11	76.0
:04	76.0
:08	76.0
:08	76.0
:09	76.0
:15	76.0
:30	76.0
:30	76.0
:30	76.0
:30	76.0
:31	76.0
:32	76.0
:35	76.0
:41	76.0

➤ 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83.50附近，油价短线震荡。

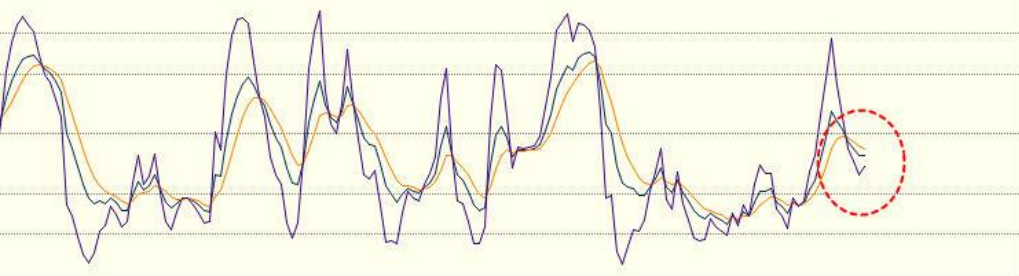
SC2312一小时线



645

588

22分04秒



原油2312(sc

卖五	597.6	14
卖四	597.5	12
卖三	597.4	11
卖二	597.3	16
卖一	597.2	8
买一	597.1	1
买二	597.0	24
买三	596.9	14
买四	596.8	11
买五	596.7	9
最新	597.2	结
涨跌	-0.8	昨
幅度	-0.13%	开
总手	177582	最
现手	1	跌
涨停	645.8	仓
持仓	29296	内
外盘	89430	现
北京	价格	

14:22

:30	597.2
:31	597.2
:32	597.2
:33	597.2
:33	597.2
:34	597.2
:34	597.2
:35	597.2
:38	597.2
:39	597.2
:40	597.2
:40	597.2
:41	597.2
:43	597.2
:44	597.1
:44	597.2
:46	597.2
:47	597.2
:50	597.1
:50	597.2
:51	597.2
:52	597.2

- 期货原油SC2312震荡，1小时线KDJ震荡反弹，上方阻力位于特殊均线组粗橘色线645，下方支撑在日线小前低588，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。

大盘稳定在3040点附近，反弹震荡



- 今日三大指数全天维持弱势震荡走势，创业板指领跌；消息面，有媒体报道称，英伟达已开发出三款针对中国区的最新改良版系列芯片，国内厂商最快将在这几天拿到产品；央行行长潘功胜：房地产金融和地方债风险总体可控；中汽协：10月汽车销量285.3万辆，同比增长13.8%；新华社：中美双方都同意朝着实现旧金山元首会晤共同努力；整体看，在大盘量能难以连续突破万亿之际，围绕着3053点横盘蓄势整理的概率大，不排除适度回撤后再走出上攻走势的可能；大盘有望带动股指期货启动慢牛反弹；
- 股指期货IF2311震荡；日线KDJ超买回落，整体判断短线震荡偏多。

IF2311一小时线



IF2311 (IF)	
卖出	3591.6 4
买入	3591.2 1
最新	3591.2 结
涨跌	-23.8 昨
幅度	-0.66% 开
总手	41359 最
现手	3 最
涨停	3976.4 跌
持仓	70146 仓
外盘	21522 内
北京	价格 现
14:30	3592.6
:11	3592.6
:11	3592.4
:12	3592.4
:12	3592.4
:13	3592.2
:13	3592.0
:14	3591.8
:14	3591.4
:15	3591.6
:15	3591.2
:16	3591.4
:16	3591.8
:17	3591.6
:17	3591.6
:18	3591.6
:18	3591.4
:19	3591.4
:20	3591.4
:20	3591.4
:21	3591.2
:21	3591.4
:22	3591.4
:22	3591.4
:23	3591.4
:23	3591.2
:24	3591.2
:24	3591.2
:25	3591.2
:25	3591.2

- 股指期货IF2311震荡，1小时KDJ超卖反弹，上方阻力位于日线前高3770，下方支撑位于日线小前低3490，根据A股大盘运行，股指期货短线整体预判震荡偏多。
- 目前各类基本面信息导致无序震荡较多，风险较大。

金银：本周四（11月9日）美国劳工部数据显示，截至11月4日当周初请失业金人数下降至21.7万人，预期21.8万；截至10月28日当周，持续申领失业救济人数增加至183.4万人，创下4月中以来最高水平，预期182万；续请失业救济人数连升七周，创4月中以来新高，增加劳动力市场降温的迹象；美国国内有评论称，持续申请失业金人数反映了失业者找工作的难度加大，暗示失业率可能超过美联储预计的四季度水平3.8%，联储今年内可能谨慎对待加息，有望继续保持利率不变；截至本周二美国众议院尚未就维持联邦机构运作的战略达成共识，避免政府关门的最后期限11月17日即将到来；有评论称目前破产企业数量已经开始增加，这使得宏观形势变得更加严峻；本周四美联储主席鲍威尔表示，在对抗高通胀方面，美联储可能还有更多工作要做。FOMC致力于实现充分限制性的货币政策立场，以便随着时间的推移将通货膨胀率降至2%；我们对已经达到这一点并没有信心。“如果进一步收紧政策合适，我们将毫不犹豫地这样做；目前CME FedWatch工具显示，在12月会议上维持利率不变的可能性为90%。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：美国能源情报署（EIA）的数据显示，截至8月份，美国原油产量创历史新高，产量超过4.04亿桶。这打破了美国2019年12月创下的4.02亿桶产量纪录。欧佩克和国际能源署（IEA）都将在下周就石油需求和供应基本面的状况发表看法。欧佩克将于本月底举行会议，讨论2024年的产量政策。瑞银经济学家预计，在经历了最近一段时间的疲软之后，油价将会上涨。“尽管近期下滑，但石油上涨空间依然存在；在全球需求仍在增长且供应紧张的情况下，预计油价将回升至90至100美元/桶之间。尽管美国官方预测较弱，但全球原油消费仍得到良好支持。主要石油生产商仍保持生产纪律，导致供应紧张。”目前油价下跌至75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）：今日三大指数全天维持弱势震荡走势，创业板指领跌；消息面，有媒体报道称，英伟达已开发出三款针对中国区的最新改良版系列芯片，国内厂商最快将在这几天拿到产品；央行行长潘功胜：房地产金融和地方债风险总体可控；中汽协：10月汽车销量285.3万辆，同比增长13.8%；新华社：中美双方都同意朝着实现旧金山元首会晤共同努力；整体看，在大盘量能难以连续突破万亿之际，围绕着3053点横盘蓄势整理的概率大，不排除适度回撤后再走出上攻走势的可能；大盘有望带动股指期货启动慢牛反弹；股指期货短线预判震荡偏多。



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