



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 2022年09月05日

周智诚 F3082617/Z0016177

本公司具备期货投资咨询业务资格，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

- ★昨晚重要美国数据和消息/部分市场机构和联储官方的看法
- ★美国8月非农就业数据预测
- ★油价在90美元/桶下方震荡/A股大盘仍在3200点下方震荡
- ★黄金/白银/原油/股指分析及交易策略

昨晚美国重要数据和消息



- 本周四美国8月ISM制造业指数52.8，预期51.9，7月前值52.8；7月和8月的ISM制造业指数均为2020年6月以来最低，50为荣枯分界线；
 - 有分析指出，除去新冠疫情封锁的前几个月，当前是自2009年全球金融危机以来美国制造业出现的最严重下滑。同日数据显示，美国8月Markit制造业PMI终值51.5，是自2020年7月以来的最低水平，预期51.3；
 - 标准普尔全球首席商业经济学家Chris Williamson表示：美国8月份工厂生产连续第二个月下降，在通胀飙升、供应限制、利率上升和经济前景不确定性增加的持续影响下，商品需求现已连续三个月下降；
 - 昨日全球多国公布了一系列PMI数据，整体均不佳，土耳其、意大利、德国、英国、欧元区整体和加拿大的数值均低于50荣枯线。
-
- 本周四美国劳工部数据，美国截至8月27日当周初请失业金人数为23.2万，预期24.8万；当周续请失业金人数为143.8万，符合预期；美国初请失业金人数连续第三周下降，降至两个月来最低水平，这表明尽管经济增长放缓，但就业需求依然健康。同日数据，美国8月挑战者企业裁员人数录得2.0485万人，为2022年2月以来新低，前值2.581万人。
 - 本周四房地美发布声明称，30年期按揭贷款利率升至5.66%，为6月底以来最高水平；今年按揭贷款利率飙升导致销售突然放缓。而且市场上有意向的买家减少，卖家也在犹豫。Redfin Corp.的数据显示，截至8月21日的四周，新挂牌数量同比减少15%，为疫情爆发以来最大年降幅。

部分市场机构和联储官员的看法



- 本周四亚特兰大联储GDPNow模型显示，**美国经济预计在第三季度的年化增长率为2.6%，高于此前估计的1.6%**；亚特兰大联储补充称，在美国7月营建支出月率和美国8月ISM制造业PMI公布后，预计美国第三季度实际个人消费支出增长和第三季度实际私人国内投资总额增长分别从2.0%和-5.4%上升到3.1%和-3.5%。
- 本周四亚特兰大联储主席、2024年FOMC票委博斯蒂克表示，美联储给通胀降温的行动还远远未完成；博斯蒂克表示，**为了寻求软着陆，美联储正冒着经济下滑的风险，软着陆是“一件非常困难的事情”**；
- 博斯蒂克指出，目前的通胀下降速度距离美联储2%的目标还有很长的路要走，“所以我们有一些工作要做，**我们必须弄清楚我们将以多快的速度推进我们的政策，以遏制通胀并将其降至2%**”。

- 本周四渣打银行预测美联储将大幅加息，**认为美联储将在9月会议上加息75个基点(之前为50个基点)，在11月会议上加息50个基点，然后一直维持到2023年；.....美国劳动力数据必须大幅放缓，才能阻止75个基点的政策加息；鲍威尔在杰克逊霍尔发表讲话后，市场已经改变了定价，加息75个基点的可能性已升至75%，而市场预测2023年3月的最终利率上限为3.95%。**
- 摩根士丹利警告称，信贷市场的角落可能会首先发生“内爆”。摩根士丹利的策略师桑卡兰(Srikanth Sankaran)称，**美国的杠杆贷款可能是“信贷煤矿中的金丝雀”，因为采用的是浮动利率，发行人资质也日益糟糕；随着美国经济放缓以及美联储以几十年来最快的速度加息，这些借款人可能会受到双重打击：一方面现金流恶化，另一方面偿债成本上升。降级浪潮迫在眉睫，将持续到未来几个季度。**

美国8月非农就业数据预测

主要投行	8月非农就业人口增幅预期	8月失业率	8月平均时薪年率涨幅预期
蒙特利尔银行	25万	3.50%	5.30%
法国巴黎银行	37.5万	3.50%	5.30%
巴克莱	30万	3.50%	5.30%
西部银行	32.5万	3.50%	/
美银美林	32.5万	3.40%	/
澳洲联邦银行	20万	3.50%	/
凯投宏观	35万	3.50%	5.20%
花旗	30.5万	3.40%	5.30%
美国联信银行	21.5万	3.50%	5.20%
德国商业银行	37.5万	3.50%	/
瑞士信贷	30万	3.50%	5.20%
德意志银行	30万	3.50%	/
西太平洋银行	25万	3.50%	/
汇丰	30万	3.50%	5.30%
摩根大通	30万	3.40%	/
杰富瑞	27万	3.40%	5.30%
劳埃德银行	28.5万	3.50%	5.30%
摩根士丹利	35万	3.50%	/
野村证券	29万	3.40%	/
荷兰合作银行	31万	3.50%	/
加拿大丰业银行	35万	3.50%	5.40%
道明证券	37万	3.40%	5.30%
瑞银	30万	3.50%	/
富国银行	32.5万	3.50%	/
前值	52.8万	3.50%	5.20%
本次预期	30万	3.50%	5.30%

- 北京时间周五（9月2日）20:30，美国将公布8月季调后非农就业人口变动和失业率；
- 本周四（9月1日），包括摩根士丹利在内的家大型投行发表了对此次数据的前瞻，24家大型投行预测显示，主要投行认为8月非农增速进一步下滑，但投行之间的增幅预期差距较大。
- 具体而言，美国8月季调后非农就业人口增幅料介于21.5万-37.5万（前值52.8万），失业率料介于3.4%-3.5%（前值3.5%），平均时薪年率增幅料介于5.2%-5.4%（前值5.2%）；
- 和前值相比，投行认为8月非农表现继续强劲，但增幅将缩小，相比之下失业率和平均时薪年率和前值相差不大。若数据显示8月非农增幅真如投行预测那样增幅放缓，但依然强劲，美元指数料受提振，黄金恐因此承压。
- 目前9月继续加息75基点的概率上升；10年期美国国债收益率达到3.297%的两个多月最高，两年期国债收益率跳升至3.511%的15年新高，五年期国债收益率上升超过12个基点至3.407%。

油价在90美元/桶下方频繁震荡，等待OPEC+会议



- 据调查显示，在非洲主要产油国利比亚产量恢复生产以及沙特为首中东国家增产的推动下，OPEC成员国今年8月的合计产油量有望升至新冠疫情初以来最高水平；然而除了豁免OPEC+减产协议的利比亚，其他OPEC国家的产量大多没能达到OPEC+的增产目标水平；
 - OPEC 8月产量将达2964万桶/日，较7月环比增长59万桶/日，为一年来最大增幅；其中北非的利比亚8月产量就环比增加38万桶/日，占OPEC当月增幅的半数以上；8月利比亚产量增至108万桶/日；
 - OPEC最大产油国沙特8月增产18万桶/日，至1096万桶/日，被称为几十年来少有的高水平；阿联酋8月增产15万桶/日，至339万桶/日；其他OPEC成员国8月的产量要么增长停滞要么下滑，委内瑞拉和尼日利亚的降幅最大。
- 本周四路透披露的一份文件显示，OPEC+联合技术委员会(JTC)认为，按基本情境假设，2023年石油市场将出现30万桶/日的缺口，并在其石油市场预测中考虑了一些成员国的原油产量不足；联合技术委员会预计缺口到2023年第四季将扩大至180万桶/日。
- 英国方面称，英国将致力于由美国主导的对俄罗斯石油价格设定上限，而俄罗斯一名高级官员则称，该国将拒绝以上限价格出售石油。英国财政大臣扎哈维昨日表示，他相信价格上限计划会成功。七国集团财长预计将于周五举行会议，并批准一项限制俄罗斯石油价格的大纲。俄罗斯副总理诺瓦克表示，尽管西方因乌克兰而对俄实施制裁，但俄罗斯今年的石油产量可能会增加。诺瓦克表示，俄罗斯企业正在为石油禁运做准备；他还批评了全球主要经济体为俄石油价格设置上限的计划。

大盘返回3200点下方，持续震荡



- 9月1日消息，8月财新中国制造业采购经理指数（PMI）为49.5，较7月回落0.9个百分点，降至荣枯线以下，显示制造业在经历了两个月的扩张后重现收缩。
- 从分项指数看，8月制造业供给保持扩张，但需求重现收缩。自6月以来，制造业生产指数已连续三个月高于荣枯线，但涨幅逐渐回落；受访企业反映，高温导致停电限电，工厂临时停产，制约生产增长；分类来看，中间品类与投资品类的产出温和增长，但消费品制造类产量下降。
- 由于新订单减少，企业普遍减少原材料采购，8月原材料采购量在近三个月内首次下降，原材料库存同样轻微下降；考虑到需求减弱，企业继续主动调整现有库存，8月产成品库存继续减少。8月制造业生产经营预期指数与7月持平，仍低于长期均值。

➤ 成都市人民政府网站：全市人员按照“应检必检”要求，完成全员核酸检测。自9月1日18时起，全体居民原则居家，非本小区居民不得进入。市民非必要不离蓉，确有特殊需要，凭24小时内核酸阴性证明离蓉。调整公交、地铁运营频次，承担城市基本运行保障、防疫任务和确有特殊需要的市民，凭24小时核酸阴性证明乘坐公共交通。

➤ 证监会副主席方星海：资本市场经受住了严峻考验，推动在港上市外国公司纳入沪深港通标的；一是扩大沪深港通股票标的，推动将符合条件的在香港主要上市的外国公司和更多沪深上市公司股票纳入标的范围。二是支持香港推出人民币股票交易柜台，研究在港股通增加人民币股票交易柜台，助力人民币国际化。三是支持香港推出国债期货，加快推动境内国债期货市场对内对外开放，实现两地协同发展。

黄金：反弹触及1800关口后持续回落，震荡

▼ SPT_GLD, Daily 1697.00 1701.90 1696.18 1701.73
High= 1708.74 Previous DaysRange= 20.04
Low= 1688.7 Current DaysRange= 5.72
Close= 1696.99

国际金价日线

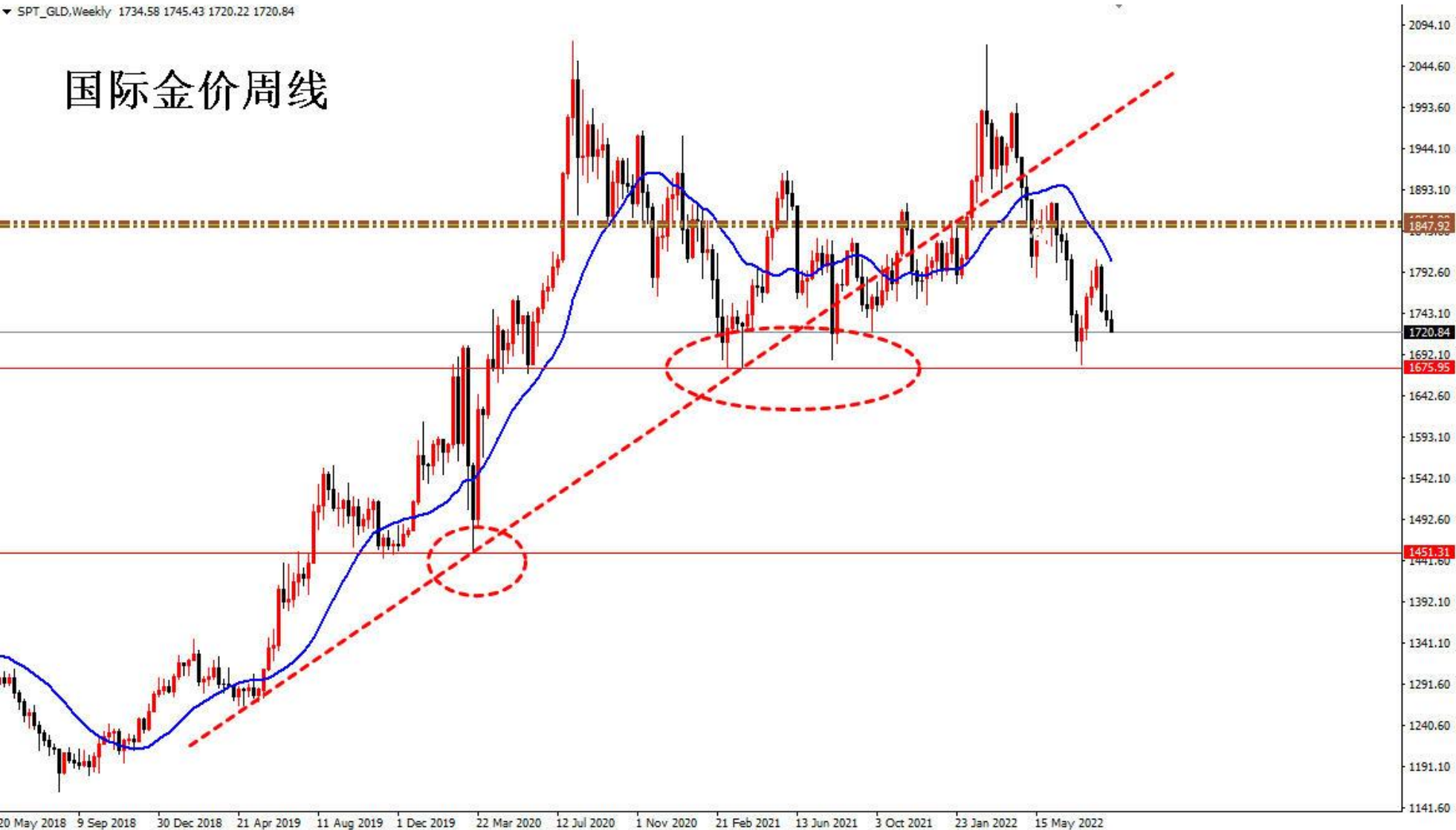


- 金价反弹触及1800关口后回落；金价上方阻力在1725, 1750, 1763, 1800关口；下方支撑在1700，之后是疫情期间低点1680附近；之后是1650和1600。

周线明显下滑，触及关键支撑后反弹

SPT_GLD.Weekly 1734.58 1745.43 1720.22 1720.84

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，金价前期跌穿周线，目前金价再次彻底返回周线支撑下方并已经触及疫情期间低点1680美元/盎司，若彻底跌穿1680支撑，泽有可能返回疫情起始低点1451美元/盎司附近。

商品叠加 查看期权 周期 日 周 月

黄金2212 (au22)

AU2212一小时线



卖五	383.26	3
卖四	383.24	4
卖三	383.22	1
卖二	383.20	21
卖一	383.18	14
买一	383.16	11
买二	383.14	11
买三	383.12	8
买四	383.10	8
买五	383.08	5
最新	383.16	结算
涨跌	-1.52	昨结
幅度	-0.40%	开盘
总手	73958	最高
现手	1	最低
涨停	415.44	跌停
持仓	153374	仓差
外盘	37508	内盘
北京	价格	现手
14:08	383.16	1
:11	383.16	1
:12	383.16	1
:13	383.16	1
:14	383.14	1
:15	383.14	2
:15	383.14	2
:16	383.14	3
:17	383.16	1
:18	383.16	201
:19	383.16	4
:19	383.16	4
:20	383.16	4
:20	383.16	1
:21	383.14	8
:21	383.16	2
:22	383.16	1
:23	383.16	6
:24	383.16	2
:25	383.16	3
:26	383.16	1
:26	383.16	2
:27	383.16	1

★期货AU2212震荡反弹，1小时KDJ接近超买，上方阻力在特殊均线组1小时线黄线388，下方支撑位于日线前低380，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：日线宽幅震荡仍在延续

▼ SPT_SVR.Daily 17.810 17.888 17.770 17.879
High= 17.898 Previous DaysRange= 3480
Low= 17.55 Current DaysRange= 1180
Close= 17.812



- 目前银价跌穿前低18.13，上方阻力在26.93至18.13跌势的23.6%反弹位20.22，38.2%反弹位21.50和50%反弹位22.53；下方支撑在17.50和17.00，之后是16.50；短线震荡。

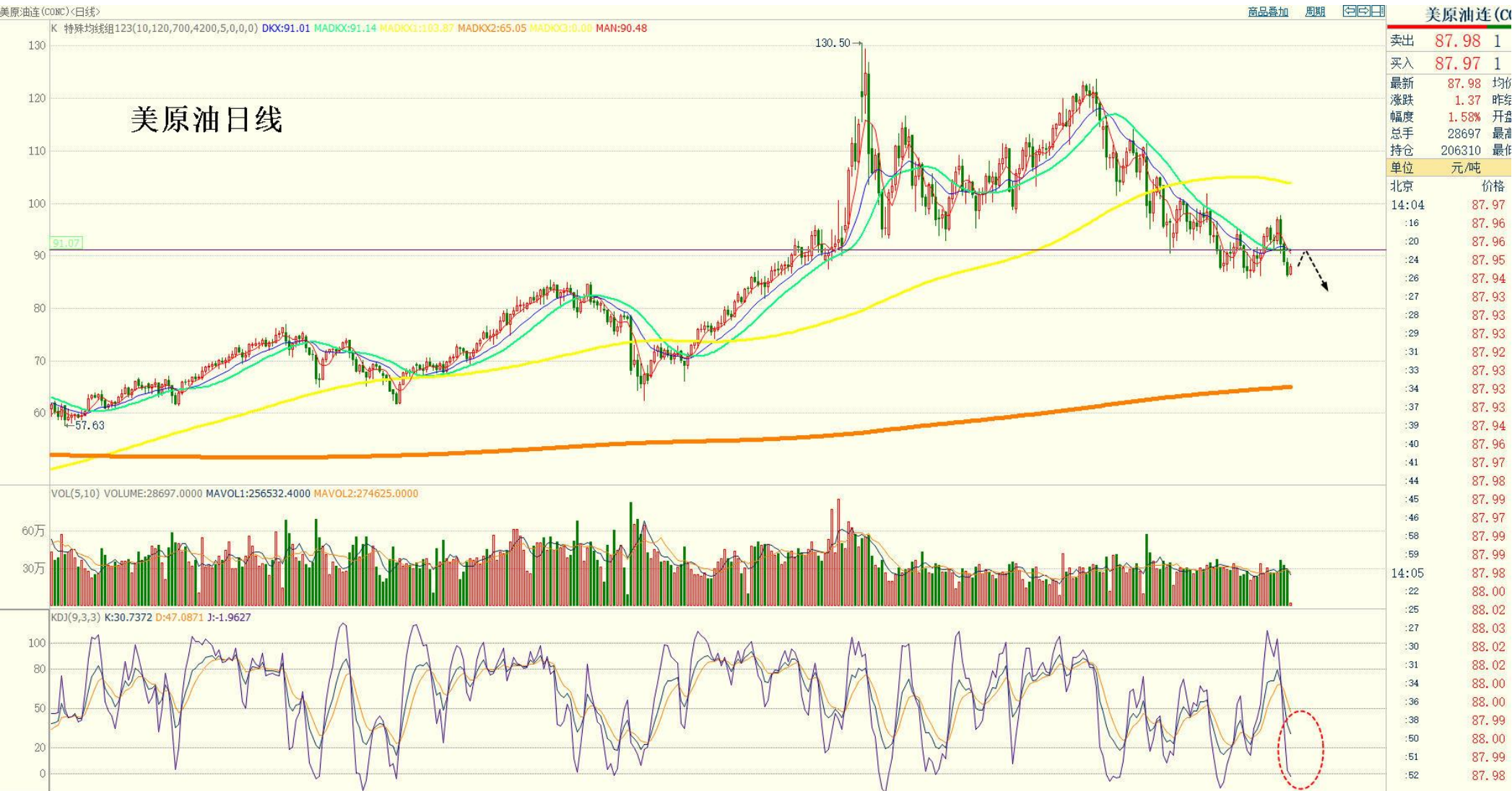
AG2212一小时线



白银2212(ag)		
卖五	4170	33
卖四	4169	23
卖三	4168	21
卖二	4167	16
卖一	4166	21
买一	4165	29
买二	4164	19
买三	4163	16
买四	4162	17
买五	4161	21
最新	4166	结
涨跌	26	昨
幅度	0.63%	开
总手	552967	最
现手	10	最
涨停	4554	跌
持仓	562250	仓
外盘	268730	内
北京	价格	现
14:11	4164	
:13	4165	
:14	4165	
:15	4165	
:15	4165	
:16	4165	
:16	4165	
:17	4165	
:18	4165	
:18	4165	
:19	4165	
:20	4165	
:21	4165	
:22	4165	
:22	4165	
:23	4165	
:23	4165	
:24	4165	
:25	4166	
:26	4165	
:26	4165	
:27	4165	
:28	4166	

- 期货AG2212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4280，下方支撑位于日线前低4020，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：再次返回90美元/桶下方，持续震荡



美原油连(COYC)		
卖出	87.98	1
买入	87.97	1
最新	87.98	均价
涨跌	1.37	昨收
幅度	1.58%	开盘
总手	28697	最高
持仓	206310	最低
单位	元/吨	
北京	价格	
14:04	87.97	
:16	87.96	
:20	87.96	
:24	87.95	
:26	87.94	
:27	87.93	
:28	87.93	
:29	87.93	
:31	87.92	
:33	87.93	
:34	87.93	
:37	87.93	
:39	87.94	
:40	87.96	
:41	87.97	
:44	87.98	
:45	87.99	
:46	87.97	
:58	87.99	
:59	87.99	
14:05	87.98	
:22	88.00	
:25	88.02	
:27	88.03	
:30	88.02	
:31	88.02	
:34	88.00	
:36	88.00	
:38	87.99	
:50	88.00	
:51	87.99	
:52	87.98	

➤ 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；特殊均线组日线绿线在91.00附近，油价短线震荡偏空。

SC2210一小时线



原油2210(sc22)

卖五	696.6	18
卖四	696.5	17
卖三	696.4	12
卖二	696.3	13
卖一	696.2	4
买一	696.1	7
买二	696.0	21
买三	695.9	6
买四	695.8	7
买五	695.7	11
最新	696.2	结算
涨跌	-9.9	昨结
幅度	-1.40%	开盘
总手	128894	最高
现手	1	最低
涨停	797.8	跌停
持仓	34356	仓差
外盘	59802	内盘
北京	价格	现手
14:13	696.3	1
:53	696.3	1
:54	696.3	1
:54	696.2	1
:59	696.2	1
14:14	696.3	1
:02	696.3	2
:05	696.2	1
:07	696.2	1
:09	696.2	1
:10	696.2	2
:11	696.2	1
:12	696.2	1
:14	696.2	3
:15	696.2	1
:18	696.3	3
:20	696.3	1
:21	696.2	1
:23	696.2	2
:24	696.2	3
:26	696.2	5
:28	696.2	2
:34	696.2	1

- 期货原油SC2210震荡，1小时KDJ接近超买，上方阻力位于特殊均线组1小时线黄线711，下方支撑位于日线前低654，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。

股指期货：大盘跌破3200点，频繁震荡

IF2209日线



IF2209 (IF2	
卖出	4007.0 4
买入	4006.4 2
最新	4007.0 结
涨跌	-43.8 昨
幅度	-1.08% 开
总手	50654 最
现手	3 最
涨停	4455.8 跌
持仓	105052 仓
外盘	24052 内
北京	价格 现
14:16	4006.6
:39	4006.0
:40	4005.4
:41	4005.4
:42	4006.0
:42	4005.4
:43	4005.2
:43	4005.2
:44	4005.4
:45	4005.8
:46	4006.2
:46	4006.6
:47	4006.6
:48	4006.8
:49	4006.8
:49	4006.6
:50	4006.4
:51	4006.2
:51	4006.4
:52	4006.8
:52	4007.2
:55	4007.2
:56	4007.0
:57	4007.0
:58	4007.0
:59	4007.4
14:17	4007.0
:01	4007.0
:02	4007.0
:02	4007.0

- 今日三大指数三大指数早间窄幅盘整，沪指围绕平盘线波动，午后持续下滑；消息面，证监会副主席方星海：推动在香港上市的外国公司纳入沪深港通标的；国家卫健委：正在会同相关部门推进健康码互通互认；外汇局郑薇：我国直接投资保持较高水平净流入；目前主力资金在做多方向上产生了分歧，市场缺乏明确的主线题材，致使热点高速轮动，持续性不强。在这种加速博弈的过程中，止跌企稳或已不远，短线股指期货跟随大盘一起震荡偏空；
- 股指期货IF2209日线KDJ超卖，整体判断短线震荡偏空。

IF2209一小时线



IF2209 (IF22		
卖出	4003.8	1
买入	4003.2	3
最新	4004.0	结算
涨跌	-46.8	昨结
幅度	-1.16%	开盘
总手	51800	最高
现手	7	最低
涨停	4455.8	跌停
持仓	105358	仓差
外盘	24570	内盘
北京	价格	现手
14:22	4002.8	1
:06	4003.0	2
:07	4003.0	2
:07	4003.0	6
:08	4003.2	4
:09	4003.8	3
:09	4003.8	1
:10	4003.8	1
:11	4003.2	3
:12	4003.2	4
:13	4003.2	1
:13	4003.2	1
:14	4003.4	2
:14	4003.2	1
:15	4003.8	2
:16	4003.8	1
:17	4003.8	1
:18	4003.8	2
:18	4003.2	2
:19	4003.6	4
:19	4003.6	2
:20	4003.2	3
:20	4003.2	1
:21	4003.6	1
:23	4003.6	1
:24	4003.6	2
:24	4003.6	2
:25	4003.6	2
:25	4003.8	2
:26	4004.0	7

- 股指期货IF2209震荡下滑，1小时KDJ超卖，上方阻力位于特殊均线组1小时线黄线4140，下方支撑位于日线前低3850，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。

今日核心观点

金银：本周四美国8月ISM制造业指数52.8，预期51.9；7月和8月的ISM制造业指数均为2020年6月以来最低；同日数据显示，美国8月Markit制造业PMI终值51.5，是自2020年7月以来的最低水平，预期51.3；标准普尔评论称，美国8月份工厂生产连续第二个月下降，在通胀飙升、供应限制、利率上升和经济前景不确定性增加的持续影响下，商品需求现已连续三个月下降；目前市场密切关注本周五美国8月非农数据情况，并推测美联储下一步动向；目前CME 利率观察工具Fed Watch显示，市场预计美联储9月加息75基点的可能性升至70%以上，加息50基点的几率只有不到30%；**整体看金银在连续加息环境下再次偏空震荡，但美国经济重返衰退的可能性继续中长期利好金银。**

原油：OPEC 8月产量将达2964万桶/日，较7月环比增长59万桶/日，为一年来最大增幅；其中北非的利比亚8月产量就环比增加38万桶/日，占OPEC当月增幅的半数以上；产量增至108万桶/日；OPEC最大产油国沙特8月增产18万桶/日至1096万桶/日，被称为几十年来少有的高水平；阿联酋8月增产15万桶/日至339万桶/日；其他OPEC成员国8月的产量要么增长停滞要么下滑，委内瑞拉和尼日利亚的降幅最大；**目前油价再次返回90美元/桶下方并持续震荡，但油价未来整体前景依然看好。**

股指期货（IF）：今日三大指数早间窄幅盘整，沪指围绕平盘线波动，午后持续下滑，今日成交量不足7500亿元；消息面，证监会副主席方星海：推动在香港上市的外国公司纳入沪深港通标的；国家卫健委：正在会同相关部门推进健康码互通互认；外汇局郑薇：我国直接投资保持较高水平净流入；目前主力资金在做多方向上产生了分歧，市场缺乏明确的主线题材，致使热点高速轮动，持续性不强。在这种加速博弈的过程中，止跌企稳或已不远，短线股指期货跟随大盘一起震荡偏空；**股指期货中短线预判震荡偏空。**

今日策略建议

品种合约	持仓手数	持仓方向	上方阻力		下方支撑	行情预判
AU2212	4		388		380	震荡偏空
AG2212	8		4280		4020	震荡偏空
PP2209						暂时观望
CU2209	1					暂时观望
SC2210	1		711		654	震荡偏空
IF2209	1		4140		3850	震荡偏空



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投资咨询业务资格）

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