



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09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

★本周美国各种数据和消息

★美联储9月褐皮书详解！

★油价下跌逼近80美元/桶/A股大盘仍在3300点下方震荡

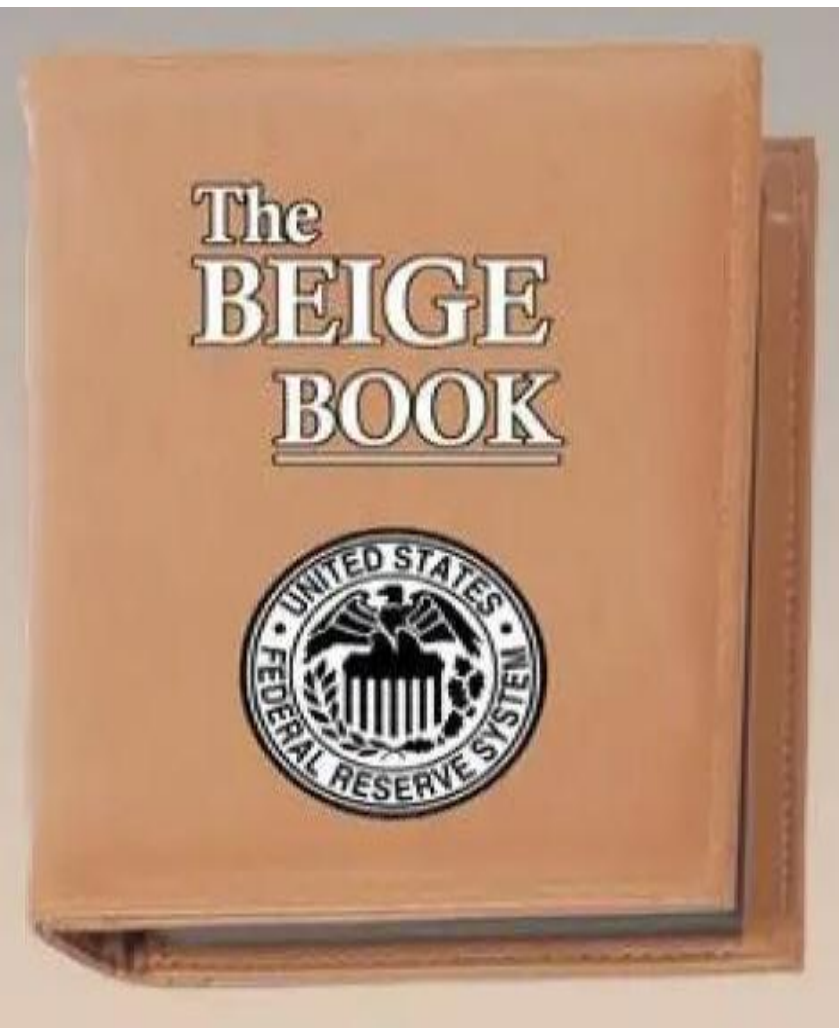
★黄金/白银/原油/股指分析及交易策略

本周美国各种数据和消息



- 本周二（9月6日）美国8月ISM非制造业PMI录得56.9，预期55.1，ISM非制造业商业调查委员会主席Anthony Nieves：该综合指数继2020年4月和5月两个月的萎缩之后，连续第27个月增长。在过去151个月里，除了两个月以外，服务业继续以较快的速度增长；由于商业活动、新订单和就业的增加，8月份服务业略有增长。
- 本周二美国8月Markit服务业PMI终值录得43.7，创2020年6月以来新低，预期44.2；标普全球市场情报首席商业经济学家Chris Williamson表示，美国经济低迷现象日益恶化，凸显出随着家庭和企业疲于应对生活成本上升和财务状况收紧，经济衰退加剧的风险越来越大。
- 本周二根据惠誉评级（Fitch Ratings）的数据，美国8月份杠杆贷款（包含垃圾债）违约规模达到60亿美元，这是自2020年10月以来的最高月度违约总额，随着美联储基准利率的提高，垃圾债成为美国资本市场最早“沦陷”的阵地。
- 本周二美国市场收盘时，美国30年期国债收益率上涨16.3个基点，报3.5065%，为2014年7月3日以来首次反弹至3.5%上方；本周二盘中美国国债价格跌幅进一步扩大，10年期美债收益率盘中上涨逾14个基点至3.328%，2年期美债收益率上涨9个基点至3.493%。（长短债收益率倒挂！）
- 本周三盘中，芝商所FedWatch工具显示，当前市场预测美联储9月加息75个基点的概率为80%，加息50基点的概率降至20%；有“新美联储通讯社”之称的华尔街日报记者Nick Timirao在9月7日发表的文章中预计，美联储将在9月进行连续第三次加息75基点，理由是美联储主席此前宣称即使在失业率上升的情况下也要对抗通胀。

美联储9月褐皮书详解!



- 本周三（9月7日）美联储公布了经济景气状况褐皮书报告。褐皮书认为，自7月初以来，美国经济活动总体上没有变化，5个地区报告经济活动略微增长或温和增长，另外5个地区报告经济活动略有或温和放缓；**未来经济增长前景总体上仍然疲弱，受访者指出，预期未来6至12个月需求将进一步走软；**
- 由于市场期待更多印证美国经济陷入衰退的消息，**从而期待美联储能够放缓加息的脚步，因此，褐皮书的数据对市场来说却是一个好消息；周三美股应声上涨，美股三大指数涨幅超1%，其中纳指涨幅更超过2%。**
- 其中，被市场最为看重的是，7月份的褐皮书对美国经济活动的描述用的是“适度扩张”，而如今的措辞改成了“不变”；其中，五个地区报告经济活动略有增长，另外五个地区报告轻微至适度疲软；所有12个地区的房屋销售下降，住宅建设仍然受到限制，因为“住宅在房贷利率上升的情况下，贷款需求疲软”；**显然这些坏消息，才是市场希望看到的。**
- 此外，12个地区中有9个地区完全“价格水平增速放缓”，则正是印证了投资者期待的通胀见顶；褐皮书还提到，美国制造业喜忧参半，因为供应链瓶颈继续限制一些地区的制造业活动，而劳动力市场仍然紧张，但工资预期温和。尽管如此，雇主仍计划为其工人提供年终加薪，尽管对工资增长速度的预期因行业和地区而异；.....都是市场“期待”的美国经济放缓甚至陷入衰退的信号。

油价下滑逼近80美元/桶，频繁震荡



- 本周二，美国财政部副部长Adewale Adeyemo向媒体表示，在设立西方对俄罗斯石油出口价格上限时，美国要将俄罗斯自身估算的产油成本价44美元/桶作为大致的指导。Adeyemo说：“我们（西方）不会将出口限制价格设在低于俄罗斯的生产价格”，但设立的价格水平将是仍然鼓励俄罗斯生产，却不允许他们获得自己制造风险的收益。
- 9月7日欧盟委员会主席冯德莱恩表示，将提议对俄罗斯天然气价格实施限制，以削减俄罗斯的财政收入。此外，欧盟委员会还将提出减少高峰时段用电量的强制性目标，同时提议对低成本发电公司的收入设定上限。
- 今日凌晨美国石油协会(API)数据称，最近一周美国原油和馏分油库存上升，汽油库存下降；截至9月2日的一周，原油库存增加了约360万桶，汽油库存减少了约83.6万桶，而馏分油库存增加了约180万桶。

- 本周三美国能源信息署(EIA)在《短期能源展望》中表示，随着经济的增长，2022年美国的原油产量和石油需求都将上升。EIA预计，2022年美国原油产量将从2021年的1125万桶/日上升到1179万桶/日，2023年将达到1263万桶/日；相比之下，2019年曾创下1229万桶/日的纪录高位。
- 该机构还预计石油和其他液体燃料的消费量将从2021年的1,989万桶/日上升到2022年的2,040万桶/日和2023年的2075万桶/日；根据EIA追溯到1973年的数据，2005年的需求创纪录，达到2080万桶/日。

大盘返回3250点附近，持续震荡



- 本周三（9月7日）海关总署发布的数据显示，8月份，中国进出口总值3.712万亿元（人民币，下同），同比增长8.6%。其中，出口2.12万亿元，增长11.8%；进口1.59万亿元，增长4.6%。
- 今年前8个月中国进出口总值27.30万亿元人民币，比去年同期增长10.1%。其中出口15.48万亿元，增长14.2%；进口11.82万亿元，增长5.2%。
- 国家主席习近平9月6日下午主持召开中央全面深化改革委员会第二十七次会议；会议指出，要加强战略谋划和系统布局，坚持国家战略目标导向，瞄准事关我国产业、经济和国家安全的若干重点领域及重大任务，明确主攻方向和核心技术突破口，重点研发具有先发优势的关键技术和引领未来发展的基础前沿技术。
- 9月7日国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英在就2022年8月份外汇储备规模变动情况答记者问时表示，截至2022年8月末，中国外汇储备规模为30549亿美元，较7月末下降492亿美元，降幅为1.58%。
- 中国人民银行授权中国外汇交易中心公布，2022年9月7日银行间外汇市场人民币汇率中间价为：1美元对人民币6.9160元，较上一交易日下调64个基点。分析人士表示，人民币后续有“破7”压力，但本轮贬值对资本流动的影响不强，预期亦不会显著弱化；数据显示，美元今年以来升值了14.6%，在美元升值背景下，SDR篮子里其他储备货币对美元都大幅度贬值，1-8月欧元贬值了12%，英镑贬值了14%，日元贬值了17%，人民币贬值8%。

黄金：下滑跌破1700关口后持续震荡

▼ SPT_GLD, Daily 1716.43 1719.16 1713.39 1715.98
High= 1719.27 Previous Days Range= 28.1
Low= 1691.17 Current Days Range= 5.77
Close= 1716.44

国际金价日线



- 金价反弹触及1800关口后回落并再次触及1700关口；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

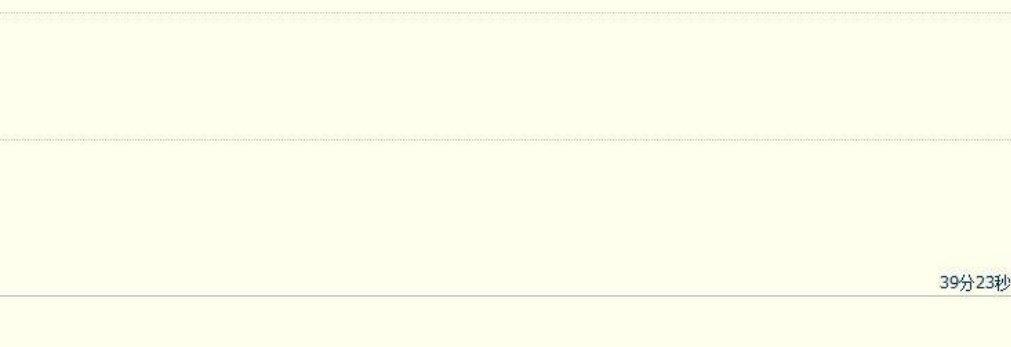
▼ SPT_GLD,Weekly 1707.76 1726.57 1692.49 1696.59

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。

AU2212一小时线



黄金2212 (au2212)		
卖五	389.42	12
卖四	389.40	13
卖三	389.38	19
卖二	389.36	27
卖一	389.34	6
买一	389.32	4
买二	389.30	24
买三	389.28	11
买四	389.26	14
买五	389.24	8
最新	389.34	结算
涨跌	2.58	昨结
幅度	0.67%	开盘
总手	61033	最高
现手	6	最低
涨停	417.70	跌停
持仓	144427	仓差
外盘	31175	内盘
北京	价格	现手
14:05	389.26	
:11	389.26	
:14	389.28	
:15	389.28	
:15	389.28	
:16	389.28	
:18	389.30	
:19	389.30	
:19	389.30	
:20	389.30	3
:21	389.30	
:22	389.30	
:23	389.30	
:23	389.30	
:26	389.32	
:27	389.30	
:28	389.32	
:29	389.34	
:30	389.32	
:31	389.32	
:33	389.34	
:35	389.32	
:35	389.34	

★期货AU2212震荡反弹，1小时KDJ超买，上方阻力在日线前高393，下方支撑位于日线前低383.50，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：日线宽幅震荡仍在延续

▼ SPT_SVR.Daily 18.427 18.507 18.382 18.493
High= 18.465 Previous DaysRange= 6330
Low= 17.832 Current DaysRange= 1250
Close= 18.426

国际银价日线



- 目前银停留在26.93至17.54跌势的23.6%反弹位19.76下方，上方阻力在19.76，38.2%反弹位21.12和50%反弹位22.22；下方支撑在小前低17.54，17.00，之后是16.50；短线震荡。

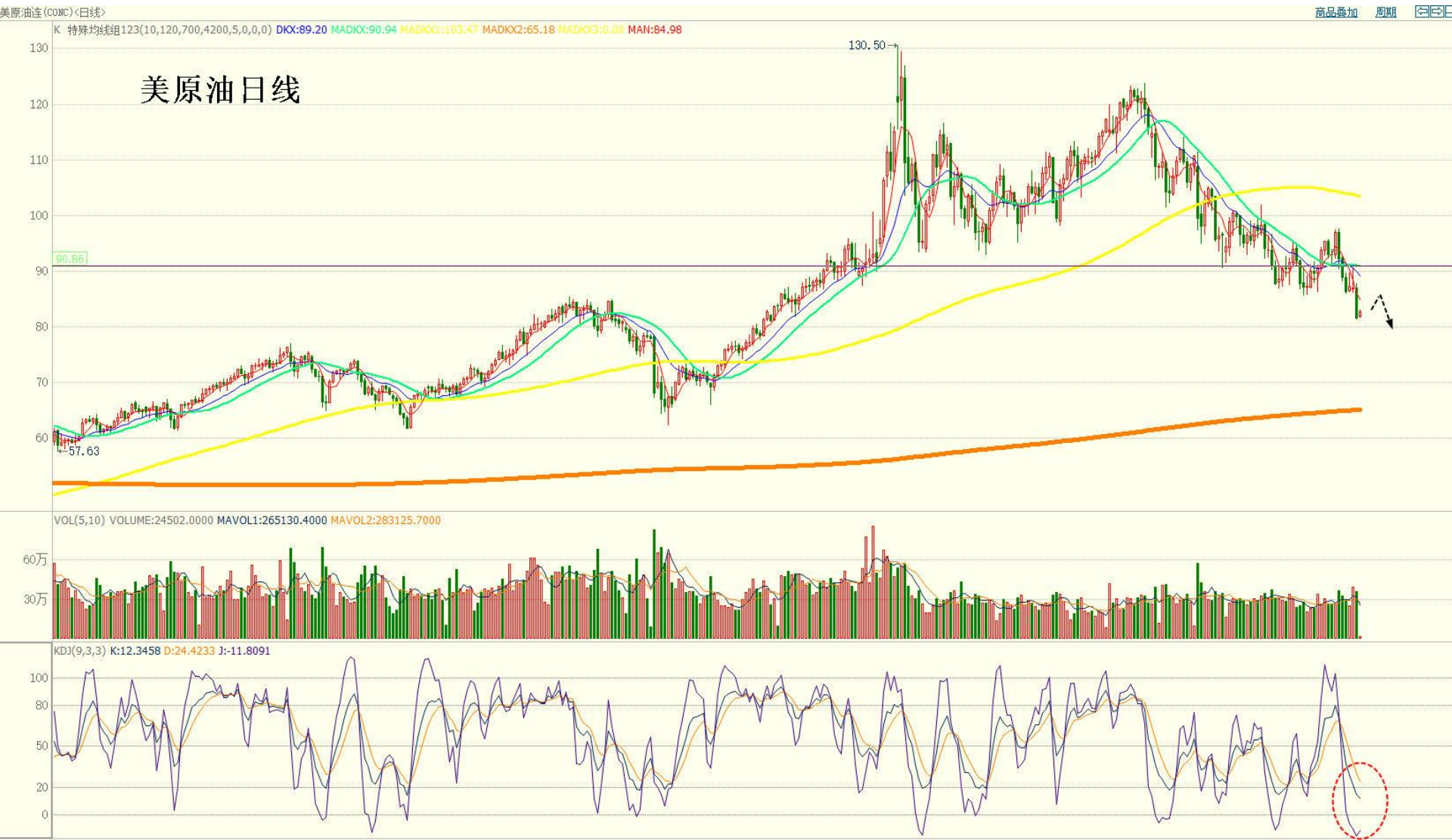
AG2212一小时线



商品叠加		周期	时间	白银2212(ag)
卖五	4255	21		
卖四	4254	29		
卖三	4253	13		
卖二	4252	15		
卖一	4251	11		
买一	4250	25		
买二	4249	10		
买三	4248	16		
买四	4247	15		
买五	4246	24		
最新	4250	结		
涨跌	77	昨		
幅度	1.85%	开		
总手	484745	最		
现手	1	最		
涨停	4590	跌		
持仓	542914	仓		
外盘	250028	内		
北京	价格	现		
14:08	4250			
14:09	4250			
:00	4250	1		
:01	4251	8		
:01	4251	1		
:02	4250			
:02	4251			
:03	4250			
:03	4250			
:04	4251			
:04	4250			
:05	4251			
:05	4251			
:06	4251			
:08	4250			
:08	4250			
:10	4250			
:11	4251			
:13	4250			
:13	4250			
:15	4250			
:15	4250			
:16	4250			

- 期货AG2212震荡反弹，1小时线KDJ超买，上方阻力位于日线前高4360，下方支撑位于日线小前低4090，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：下跌逼近80美元/桶，持续震荡



美原油连(

卖出	82.67	3
买入	82.66	9
最新	82.66	找
涨跌	0.72	昨
幅度	0.88%	开
总手	24502	最
持仓	198446	最
单位	元/吨	

北京 价格

14:00	82.66
:46	82.66
:48	82.66
:50	82.66
:52	82.66
:57	82.66
:58	82.66
14:01	82.66
:01	82.66
:02	82.66
:03	82.66
:04	82.66
:05	82.66
:06	82.66
:09	82.66
:10	82.66
:11	82.66
:13	82.66
:14	82.66
:16	82.66
:18	82.66
:20	82.66
:25	82.66
:27	82.66
:31	82.66
:36	82.66
:37	82.66
:38	82.66
:53	82.66
:54	82.66
14:02	82.66
:02	82.66

➤ 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。



原油2210 (sc2210)

卖五	666.8	8
卖四	666.7	7
卖三	666.6	4
卖二	666.5	1
卖一	666.4	1
买一	666.3	10
买二	666.2	14
买三	666.1	1
买四	666.0	12
买五	665.9	6
最新	666.3	结算
涨跌	-23.4	昨收
幅度	-3.39%	开盘
总手	123418	最高
现手	10	最低
涨停	779.3	跌停
持仓	25850	仓差
外盘	60443	内盘
北京	价格	现手
14:14	666.2	1
:52	666.2	2
:52	666.2	1
:53	666.1	2
:55	666.2	5
:56	666.1	2
:56	666.1	3
:57	666.2	2
:57	666.2	2
:59	666.0	6
14:15	666.1	7
:00	666.0	2
:01	666.0	2
:01	666.0	4
:02	666.0	2
:02	666.1	3
:03	666.2	5
:03	666.2	2
:04	666.2	5
:04	666.2	8
:05	666.3	7
:06	666.3	44
:06	666.3	10

- 期货原油SC2210震荡下滑，1小时KDJ超卖，上方阻力位于特殊均线组1小时线绿线684，下方支撑位于日线前低639，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：大盘返回3250点附近，频繁震荡

商品叠加 周期 日K线 IF2209 (IF2)

IF2209日线



IF2209 (IF2)	
卖出	4045.0 2
买入	4044.6 3
最新	4044.6 结算
涨跌	-7.8 昨结
幅度	-0.19% 开盘
总手	40184 最高
现手	4 最低
涨停	4457.6 跌停
持仓	85255 仓差
外盘	19972 内盘
北京	价格 现手
14:17	4044.0
:26	4044.4
:26	4044.4
:27	4044.0
:29	4044.6
:30	4044.6
:30	4044.0
:32	4044.0
:34	4044.4
:37	4044.6
:38	4044.4
:38	4044.4
:39	4044.4
:39	4044.4
:40	4045.0
:41	4044.6
:42	4045.0
:42	4044.8
:43	4045.2
:43	4045.2
:44	4044.8
:45	4045.2
:45	4044.8
:46	4044.8
:47	4044.6
:47	4044.6
:48	4044.6
:48	4045.0
:49	4045.0
:50	4044.6

- 今日三大指数早间走势分化，沪指维持窄幅震荡，创业板指跌超1%；消息面，央行数字人民币智能合约预付资金管理产品“元管家”正式发布；央行副行长范一飞：从信息交互、业务流程、技术规范等维度推动数字人民币标准化建设；目前市场进入企稳反弹期，市场人气恢复较为明显，大盘持续两天成交保持在8500亿元以上，总体市场交易活性被激活；随着供给侧和需求侧的支持政策切实有序落地，短线股指期货有望跟随大盘一起慢牛反弹；
- 股指期货IF2209日线KDJ超卖反弹，整体判断短线震荡偏多。

IF2209一小时线



IF2209 (IF2209)		
卖出	4041.8	1
买入	4041.6	1
最新	4041.6	结算
涨跌	-10.8	昨结
幅度	-0.27%	开盘
总手	40587	最高
现手	1	最低
涨停	4457.6	跌停
持仓	85355	仓差
外盘	20142	内盘
北京	价格	现手
14:21	4041.0	1
:03	4041.8	1
:04	4041.8	1
:06	4041.8	1
:08	4041.8	1
:09	4041.8	1
:10	4041.4	1
:11	4041.4	1
:11	4041.4	1
:12	4041.4	1
:14	4041.6	1
:15	4042.0	1
:16	4042.0	1
:16	4041.6	1
:18	4041.8	1
:19	4041.8	1
:21	4041.6	1
:21	4041.8	1
:23	4042.2	1
:25	4042.0	1
:26	4042.4	1
:27	4042.4	1
:30	4042.0	1
:31	4042.2	1
:32	4042.2	1
:32	4041.6	1
:33	4041.8	1
:33	4041.8	1
:34	4041.8	1
:34	4041.6	1

- 股指期货IF2209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4120，下方支撑位于小前低3970，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。

今日核心观点

金银：本周二（9月6日）美国8月ISM非制造业PMI录得56.9，预期55.1，美国8月Markit服务业PMI终值录得43.7，创2020年6月以来新低，预期44.2；标普全球市场情报首席商业经济学家Chris Williamson表示，美国经济低迷现象日益恶化，凸显出随着家庭和企业疲于应对生活成本上升和财务状况收紧，经济衰退加剧的风险越来越大；本周三芝商所FedWatch工具显示，当前市场预测美联储9月加息75个基点的概率为80%，加息50基点的概率降至20%；美联储9月褐皮书称，未来经济增长前景总体上仍然疲弱，预期未来6至12个月需求将进一步走软；**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：今日凌晨美国石油协会(API)数据称，截至9月2日的一周，原油库存增加了约360万桶，汽油库存减少了约83.6万桶，而馏分油库存增加了约180万桶；本周三美国能源信息署(EIA)在《短期能源展望》中表示，随着经济的增长，2022年美国的原油产量和石油需求都将上升；EIA预计，2022年美国原油产量将从2021年的1125万桶/日上升到1179万桶/日，2023年将达到1263万桶/日；**目前油价下跌返回80美元/桶附近并持续震荡，但油价未来整体前景依然看好。**

股指期货（IF）：今日三大指数早间走势分化，沪指维持窄幅震荡，创业板指跌超1%；消息面，央行数字人民币智能合约预付资金管理产品“元管家”正式发布；央行副行长范一飞：从信息交互、业务流程、技术规范等维度推动数字人民币标准化建设；目前市场进入企稳反弹期，市场人气恢复较为明显，大盘持续两天成交保持在8500亿元以上，总体市场交易活性被激活；随着供给侧和需求侧的支持政策切实有序落地，短线股指期货有望跟随大盘一起慢牛反弹；**股指期货中短线预判震荡偏多。**

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		393		383.50	震荡偏空
AG2212	8		4360		4090	震荡偏空
PP2209						暂时观望
CU2209	1					暂时观望
SC2210	1		684		639	震荡偏空
IF2209	1		4120		3970	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