



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14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

★各大机构如何看美国8月CPI数据??

★近期美国重要数据和消息

★油价在90美元/桶附近反复震荡/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

各大机构如何看美国8月CPI数据??



- 本周二（9月13日，今日）晚间公布的美国8月CPI数据将为美联储本月加息幅度一锤定音；彭博统计的经济学家预期中值显示，**美国8月CPI** 同比上涨8.1%，低于前值的8.5%，为连续两个月放缓；8月核心CPI同比上涨6.1%，高于前值的5.9%；
 - 综合分析认为，8月CPI即使如期降至8.1%，距离美联储完成抗击通胀的任务依然还很遥远；强劲的劳动力市场可能会令美联储主席鲍威尔更加谨慎；此外，近期美联储高官“鹰气十足”发言也意味着美联储偏向激进式加息。
 - 瑞银、野村以及摩根士丹利预计8月CPI同比将继续放缓，其中大摩的预期比较激进。
- 摩根士丹利经济学家在8月CPI前瞻报告中告诉客户，与6月份相比，8月份的CPI报告可能会被证明是一个“急剧转变”；**该行预计8月CPI同比将降至7.9%，低于普遍预计的8.1%；大摩经济学家预计，核心通胀率同比将达到6.1%，并预计该数据将在本月达到峰值。**
- 三家投行均同意，能源价格将是8月CPI增速继续放缓的主要原因；**瑞银预计能源价格将在8月环比下降5.9%，降幅高于7月的4.6%；燃料价格下跌将带动机票价格下降9.8%，降幅远高于7月的7.8%；另外野村预计汽油价格将在8月环比下降10.8%，飞机票将环比下降至3.7%；根据CME的FedWatch工具，金融市场目前已将联邦公开市场委员会（FOMC）在下周政策会议结束时实施连续第三次加息75个基点的概率定为92%。**

近期美国重要数据和消息



- 上周五（9月9日）美联储公布的报告显示，**美国家庭净资产第二季度减少6.1万亿美元，降幅为4.1%，此前第一季度减少约1470亿美元；**连续两个季度下降之后，美国家庭总资产降至143.8万亿美元，为一年来最低；
- **美国家庭所持股票价值缩水7.7万亿美元，而房地产价值增加1.4万亿美元；**随着通胀形势恶化、汽油价格上涨至纪录高位、美联储连续大幅加息，市场对经济衰退的担忧在二季度倍增；这使得标普500指数第二季度累计重挫逾16%；
- 美联储的报告还显示，**美国家庭支票存款，即美国人在支票、储蓄和货币市场账户升至近4.9万亿美元的新纪录；**
- 此外，不包括按揭贷款在内的消费信贷以8.51%的年增长率增长，为2001年底以来的最快增速；未偿商业债务年化增长7.67%，联邦债务增长5.56%，约为一季度增速的一半；**从全球来看，股债市场在二季度蒸发了约23万亿美元的财富。**
- **9月1日，美国联邦债务赤字总额已经突破30.7万亿美元大关；**如果美联储将基准利率提高到正常水平的4%（目前为2.5%，预计到年底会升至3.89%），那么到明年6月，为此支付的利息将达到惊人的1.37万亿美元；
- 美国国会预算办公室报告预计，**美国联邦债务负担将在2023年将占GDP之比为139%，在2052年会激升至185%，**所以，仅从这个角度来看，**美联储更快速、更大幅度加息的最终结果将会使美国联邦债务经济破产，**这也意味着美联储再次向美国金融市场祭出金融核弹，以驯服通胀猛兽。

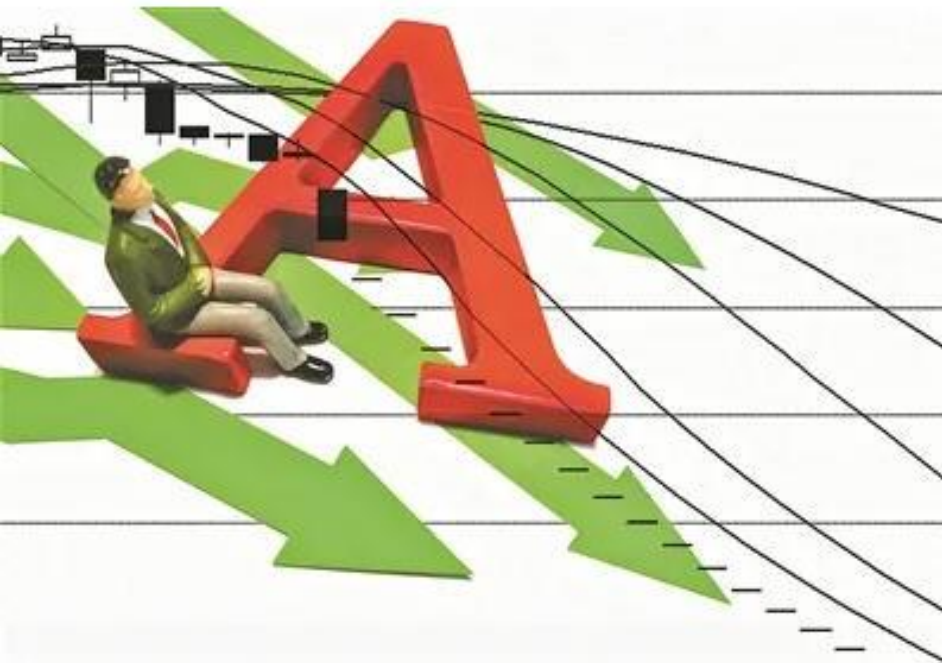
油价在90美元/桶下方，频繁震荡



- 根据美国能源部的数据，在截至9月9日当周，美国紧急储备的原油库存减少了840万桶，至4.341亿桶；从战略石油储备(SPR)中释放840万桶原油，是自5月以来的最大释放量，并使库存达到1984年10月以来的最低水平；
- 欧盟对俄罗斯石油的禁运于12月5日生效后，全球石油供应预计将进一步收紧。七国集团将对俄罗斯石油实施价格上限，以限制该国的石油出口收入，同时采取措施确保石油仍能流向新兴国家；然而美国财政部警告说，该上限可能使今年冬天石油和美国汽油价格更高。
- 伊朗外交部发言人卡纳尼12日说，美国要证明自己会遵守国际准则、能成为一个“可靠的成员”，才能重回伊朗核问题全面协议；美国国务卿布林肯称伊朗对欧盟核协议提议的回应使得在近期内达成协议的可能性不大。

- 本周一乌克兰军队进一步从撤退的俄罗斯军队手中夺回领土，居民返回以前处在前线位置的村庄，而俄罗斯的炮弹如雨点般落在哈尔科夫，在该地区的主要城市引发大火；乌克兰总参谋部表示，仅在过去一天，其士兵就重新夺回了20多个城镇和村庄；总统泽连斯基称，自本月初以来乌克兰军队已经夺回了俄罗斯控制的6000平方公里(2400平方英里)土地，是一天前公布数字的两倍。
- 总体来看，俄乌冲突紧急局势持续升级，随着冬季逐渐来临，欧洲能源危机越发严峻，原油供应担忧加剧，油价上涨势头强劲；而伊核谈判再度陷入僵局，使得伊朗原油短期重回市场无望，油价短期有望剑指90关口；美国财长耶伦上周四表示：我们当然非常关注整个全球前景，我们正竭尽所能在液化天然气方面（向欧洲）提供帮助；但美国的援助可能是有限的，目前似乎没有任何立竿见影的方法来帮助欧洲安稳度过这场能源危机。

大盘返回3250点上方，持续震荡



- 近日，中共中央政治局常委、国务院总理李克强主持召开国务院专题会议，**听取两批工作组赴16个省份稳住经济大盘**督导和服务工作汇报；
- 李克强说，稳经济要靠市场主体，**要在助企纾困同时，促进消费恢复成为主拉动力、更大力度扩有效投资，为市场主体创造需求、提振信心。**这几年保持宏观政策可持续性，**没有大幅增加财政赤字、超发货币，**正因为如此物价保持了平稳，为今年预留下政策工具。要继续出台稳经济阶段性政策，能用尽用、快出快落地。
- 9月12日周一，**美元走软和市场对美国通胀见顶的信心增强，风险偏好提振，欧美股指走扬。美股高开高走，道指跳涨超130点，开盘一小时涨幅扩大至逾350点，美股全线涨超1%，标普能源板块涨近3%领跑，**可选消费、科技、金融、原材料也涨，防御型的公用事业涨幅最小。

- 9月14日至16日，国家主席习近平将出席在撒马尔罕举行的上海合作组织成员国元首理事会第二十二次会议，并应哈萨克斯坦共和国总统托卡耶夫、乌兹别克斯坦共和国总统米尔济约耶夫邀请对两国进行国事访问。
- 中国汽车技术研究中心、中国信通院9月13日联合发布《汽车标准必要专利许可指引》。**这次发布的《汽车标准必要专利许可指引》，包括核心原则、合理许可费的计算原则，以及解释权与声明等五个部分。**这一《指引》的发布，将加快推动汽车与通信等产业的跨界融合发展，保护市场公平竞争。

黄金：下滑跌破1700关口后持续震荡

▼ SPT_GLD, Daily 1725.09 1727.36 1719.91 1721.16
High= 1735 Previous DaysRange= 23.2
Low= 1711.6 Current DaysRange= 7.45
Close= 1725.1

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

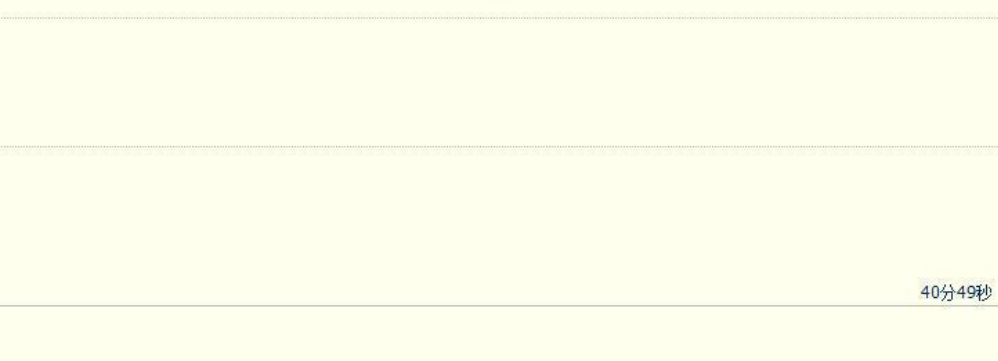


➤ 2019年4月份以来，国际金价存在周线上行趋势线，金价前期跌穿周线，目前金价再次彻底返回周线支撑下方并已经触及疫情期间低点1680美元/盎司，若彻底跌穿1680支撑，泽有可能返回疫情起始低点1451美元/盎司附近。

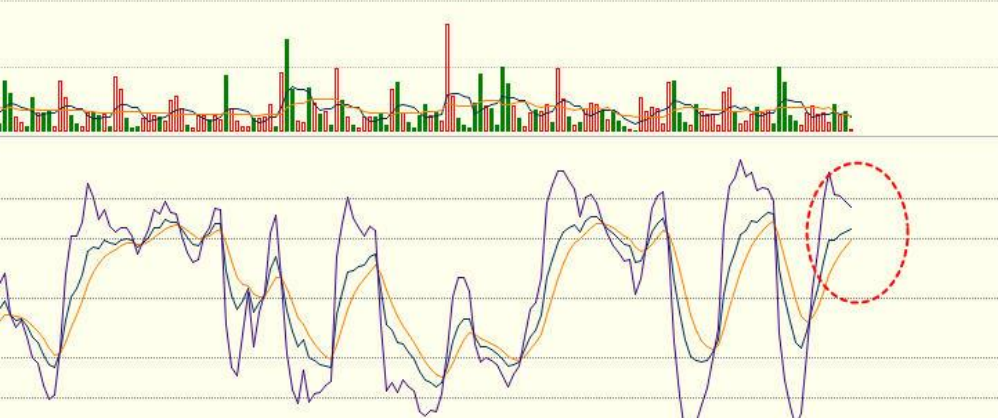
AU2212一小时线


393

385



40分49秒



商品叠加 查看期权 周期

黄金2212 (au)

卖五	389.32	52
卖四	389.30	13
卖三	389.28	9
卖二	389.26	4
卖一	389.24	6
买一	389.20	4
买二	389.18	14
买三	389.16	8
买四	389.14	11
买五	389.12	11
最新	389.24	结算
涨跌	1.12	昨收
幅度	0.29%	开盘
总手	21822	最高
现手	1	最低
涨停	419.16	跌停
持仓	146330	仓差
外盘	11162	内盘
北京	价格	现三
14:03	389.26	
:19	389.26	
:22	389.22	1
:24	389.22	1
:24	389.22	
:25	389.22	
:32	389.24	
:35	389.24	
:37	389.24	1
:38	389.24	1
:39	389.24	
:45	389.26	1
:47	389.24	
:50	389.24	
:51	389.20	1
14:04	389.24	
:03	389.22	
:03	389.22	
:05	389.22	
:05	389.18	1
:07	389.22	
:08	389.22	
:09	389.24	

★期货AU2212震荡，1小时KDJ超买回落，上方阻力在日线前高393，下方支撑位于日线小前低385，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 19.824 19.852 19.513 19.672
High= 19.999 Previous DaysRange= 11680
Low= 18.831 Current DaysRange= 3390
Close= 19.823

国际银价日线



- 银价反弹触及26.93至17.54跌势的23.6%反弹位19.76后回落，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19.00,18.00，小前低17.54和17.00；短线震荡。

AG2212一小时线



白银2212(ag)		
卖五	4466	219
卖四	4465	43
卖三	4464	37
卖二	4463	23
卖一	4462	15
买一	4461	13
买二	4460	10
买三	4459	97
买四	4458	15
买五	4457	15
最新	4461	结
涨跌	195	昨
幅度	4.57%	开
总手	271887	最
现手	2	最
涨停	4692	跌
持仓	515677	仓
外盘	135130	内
北京	价格	现
14:08	4463	
:36	4463	1
:37	4463	
:37	4463	
:39	4463	
:40	4463	
:41	4464	
:42	4464	
:43	4463	
:44	4463	
:44	4463	
:45	4463	4
:45	4463	1
:46	4463	
:47	4463	
:47	4462	
:48	4462	
:49	4463	
:52	4463	
:52	4462	21
:53	4462	
:54	4462	
:55	4461	

- 期货AG2212震荡，1小时线KDJ超买回落，上方阻力位于日线前高4590，下方支撑位于特殊均线组1小时线绿线4280，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：80--90美元/桶之间，持续震荡



美原油连(C)	
卖出	87.69 5
买入	87.66 6
最新	87.68 均
涨跌	-0.10 昨
幅度	-0.11% 开
总手	22098 最
持仓	131745 最
单位	元/吨
北京	价格
14:00	87.65
:12	87.66
:13	87.65
:14	87.65
:15	87.64
:20	87.67
:21	87.67
:30	87.69
:36	87.69
:42	87.69
:45	87.67
:47	87.67
:48	87.67
:49	87.66
:53	87.66
:54	87.65
14:01	87.65
:02	87.66
:06	87.65
:13	87.65
:19	87.64
:20	87.62
:24	87.62
:28	87.62
:33	87.62
:36	87.63
:37	87.62
:40	87.62
:43	87.62
:49	87.62
:53	87.62
:54	87.68

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90.00附近，油价短线震荡。



- 期货原油SC2210震荡反弹，1小时KDJ超买回落，上方阻力位于日线前高747，下方支撑位于特殊均线组粗橘色线682，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点上方，频繁震荡



- 今日沪指开盘后红盘震荡，创业板指高开低走翻绿，CRO概念股大幅走低；消息面，水利部规划计划司司长张祥伟介绍，党的十八大以来，我国先后实施了172项、150项重大水利工程；十年来，全国完成水利建设投资达到6.66万亿元，是之前十年的5倍；据交通运输部消息，9月10日至12日（中秋假期），全国共发送旅客6733.5万人次，比2021年同期（中秋假期）下降37.4%；目前大盘整体启动上涨，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接近超买，整体判断短线震荡偏多。

商品叠加 周期 日 日 日

IF2209 (IF22

IF2209一小时线



卖出	4117.2	7
买入	4116.8	5
最新	4117.0	结算
涨跌	17.2	昨结
幅度	0.42%	开盘
总手	51921	最高
现手	1	最低
涨停	4509.6	跌停
持仓	69631	仓差
外盘	26858	内盘
北京	价格	现手
14:25	4118.2	2
:54	4118.0	3
:55	4118.0	1
:56	4117.8	1
14:26	4118.2	1
:00	4117.6	1
:02	4117.6	1
:03	4118.2	2
:04	4118.0	1
:05	4117.4	3
:06	4117.2	2
:06	4117.0	3
:07	4117.2	1
:08	4117.4	1
:09	4117.0	1
:11	4117.2	3
:19	4117.0	1
:20	4117.0	2
:21	4117.0	1
:24	4117.0	3
:26	4117.0	2
:27	4117.0	1
:29	4117.2	1
:30	4117.0	1
:31	4117.4	2
:31	4117.4	1
:35	4117.4	1
:36	4117.4	1
:38	4117.2	3
:39	4117.0	1

- 股指期货IF2209震荡反弹，1小时KDJ超买回落，上方阻力位于特殊均线组粗橘色线4260，下方支撑位于特殊均线组1小时线绿线4050，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：目前市场密切关注今日晚间公布的美国8月CPI数据，彭博统计的经济学家预期中值显示，美国8月CPI同比上涨8.1%，低于前值的8.5%，为连续两个月放缓；8月核心CPI同比上涨6.1%；根据CME的FedWatch工具，金融市场目前已将联邦公开市场委员会（FOMC）在下周政策会议结束时实施连续第三次加息75个基点的概率定为92%；由于上周欧央行激进加息75基点导致美元指数快速下行，金银短线反弹；**整体看金银在连续加息环境下整体偏空震荡，但美国经济重返衰退的可能性继续中长期利好金银**。

原油：根据美国能源部的数据，在截至9月9日当周，美国紧急储备的原油库存减少了840万桶，至4.341亿桶；从战略石油储备（SPR）中释放840万桶原油，是自5月以来的最大释放量，并使库存达到1984年10月以来的最低水平；俄乌冲突紧急局势持续升级，随着冬季逐渐来临，欧洲能源危机越发严峻，原油供应担忧加剧，油价上涨势头强劲；**目前油价在90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）：今日沪指开盘后红盘震荡，创业板指高开低走翻绿，CRO概念股大幅走低；消息面，水利部规划计划司司长张祥伟介绍，党的十八大以来，我国先后实施了172项、150项重大水利工程；十年来，全国完成水利建设投资达到6.66万亿元，是之前十年的5倍；据交通运输部消息，9月10日至12日（中秋假期），全国共发送旅客6733.5万人次，比2021年同期（中秋假期）下降37.4%；目前大盘整体启动上涨，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		385	震荡偏空
AG2212	8		4590		4280	震荡偏空
PP2209						暂时观望
CU2209	1					暂时观望
SC2210	1		747		682	震荡偏空
IF2209	1		4260		4050	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