



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28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

★全球重要数据和消息！

★世界银行/OECD警告全球经济衰退

★油价下滑跌破80美元/桶反复震荡/A股大盘返回3100点下方震荡

★黄金/白银/原油/股指分析及交易策略

全球重要数据和消息!



- 本周一公布的美国9月达拉斯联储商业活动指数为-17.2，预期为-10，前值为-12.9;
- 上周五公布的美国9月Markit服务业PMI初值为49.2，为2022年6月以来新高，预估为45.5；9月Markit制造业PMI初值为51.8，为2022年7月以来新高，预估为51.0;
- 标准普尔全球市场情报首席商业经济学家克里斯 威廉姆森在评论PMI调查时表示：“美国企业9月份产出连续第三个月下降，如果不考虑2020年初的大流行封锁，这将是全球金融危机以来经济最疲弱的一个季度；尽管9月制造业和服务业产出均出现下滑，但与8月相比这两项产出的萎缩幅度均有所放缓，服务业订单量恢复温和增长，缓解了对当前经济低迷程度的部分担忧。”
- 上周五数据显示，有超过3300万份看跌期权交易，是自1992年有记录以来最繁忙的一个交易日；追踪标普500指数的全球最大交易所交易基金的看跌期权成交量也飙升至历史最高水平；由于美联储激进加息，美股持续震荡，受到惊吓的期权交易员正在用有史以来最快的速度买入股票看跌期权。
- “国家破产”事件接踵而至，目前至少有五个国家宣布债务违约，多个发展中国家也已债台高筑，而国际货币基金组织（IMF）年内救助规模也随之创下纪录新高；本周一据媒体分析指出，截止8月底，IMF发放的贷款总额达到1400亿美元，高于2020年底和2021的总贷款额，达到了创纪录的高点；一些分析人士表示，IMF的贷款能力可能很快会达到极限，被国际债务市场拒之门外的低收入国家都在寻求IMF的援助。IMF承诺的总贷款额（包括已商定但尚未支付的贷款）目前已超过2680亿美元。

世界银行/OECD警告全球经济衰退



Organisation of Economic
Co-Operation and Development

- 世界银行发布最新的研究报告《伴随着加息，2023年全球经济衰退的风险上升》指出，随着世界多国央行同时加息以应对通胀，可能会在2023年走向全球衰退。同时，新兴市场和发展中经济体将出现一系列金融危机，这些危机将对它们造成持久伤害；
- 报告称，今年以来，全球各国央行几乎都在加息，这种同步性在过去50年没有看到过，……投资者预计，到2023年，各国央行将全球货币政策利率提高至近4%，比2021年的平均水平高出2个百分点以上；
- 根据该报告的模型，各国央行可能需要将利率再提高2个百分点；如果这伴随着金融市场压力，全球GDP增长将在2023年放缓至0.5%，人均GDP则收缩0.4%，符合全球衰退的技术定义。
- 当地时间9月26日，OECD在最新发布的中期经济展望中表示，对今年的全球经济增长预期仍为3.0%，但2023年将进一步放缓至增长2.2%，低于此前预计的2.8%；预计美国今明两年通胀率分别为6.2%、3.4%；
- OECD还表示，在俄乌冲突持续未止、高通胀下全球央行收紧货币政策、疫情影响持续等背景下，世界经济放缓幅度将超出预期。该组织认为，多数G20国家通胀将四季度达峰，未来全球通胀趋缓但仍将“维持高位”；此外OECD还警告称，若严冬期间欧洲出现能源短缺，那么全球GDP损失或进一步提升。
- OECD还预计，2023年，德国、俄罗斯GDP将出现负增长，出现经济衰退，美国的GDP年增长率仅为0.5%，

油价下滑跌穿80美元/桶，频繁震荡



- 上周五油服公司贝克休斯 (Baker Hughes) 最新数据显示，截至9月23日当周，原油钻井总数增加3座至602座，预期为598座；天然气钻井总数减少2座至160座，预期为161座；原油和天然气钻井平台总数增加1座至762座，预期为759座。
- 本周一据外媒，欧盟计划推迟为俄罗斯石油价格设置上限，因成员国存在分歧。熟悉正在进行的磋商的消息人士称，塞浦路斯和匈牙利等国已表示反对设置石油价格上限的提议。
- 日经新闻援引对伊朗石油部长Javad Owji的采访称，伊朗目前的石油生产能力为400万桶/日，其希望最终将产量提高到570万桶/日。Owji还表示，伊核协议的进展将取决于美国是否满足伊朗的要求。即使不能恢复核协议，伊朗也会努力吸引海外投资。

➤ 美国国会民主党人正在拟议一项新计划，该计划将允许美国政府买卖其国家战略石油储备中的原油，而所获得的资金将用于资助电动汽车基础设施。当地时间周一（26日）新泽西州民主党众议员弗兰克·帕隆（Frank Pallone）联合另外8名民主党议员提出了所谓的“低买高卖法案”（Buy Low and Sell High Act）。根据该法案，美国总统将有权指定一部分美国战略石油储备（SPR）转为所谓的“经济石油储备”（Economic Petroleum Reserve），并赋予能源部在特定情形交易EPR中的石油的权力。

➤ 美国领先的投资研究机构NDR（NedDavisResearch）目前认为全球经济衰退的可能性为98%，触发了“严重”衰退信号，该模型仅有的其他几次如此高的数据是在此前的严重经济衰退期间，如2020年和2008-2009年，全球股市目前面临的抛售压力仍在不断加大。

大盘返回3100点附近，持续震荡



- 本周一截至收盘，美股主要指数均录得五日连跌，标普500指数创2020年12月以来最低，失守6月中旬的熊市收盘低位3666.77点；道指创2020年11月以来最低，深陷熊市并失守3万点关口；纳指和纳指100创三个多月最低。9月道指和标普跌超7%，纳指跌超8.5%；
- 国家统计局27日公布数据显示，1—8月份，全国规模以上工业企业实现利润总额55254.0亿元，同比下降2.1%；
- 1—8月份，规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额19011.0亿元，同比增长5.4%；股份制企业实现利润总额40623.6亿元，增长0.8%；外商及港澳台商投资企业实现利润总额12797.0亿元，下降12.0%；私营企业实现利润总额14955.5亿元，下降8.3%。

- 据国家发展改革委监测，9月19~23日当周，36个大中城市精瘦肉零售价格周均价比去年同期上涨30%，进入《完善政府猪肉储备调节机制 做好猪肉市场保供稳价工作预案》确定的过度上涨二级预警区间；按照预案规定，国家将于本周投放今年第4批中央猪肉储备，并指导各地联动投放地方政府猪肉储备。
- 工信部：引导扩大投资消费需求方面，“十四五”规划已开始实施，一批重大工程项目，行业技术改造工程项目已经开始启动，特别是5G、千兆光网、工业互联网等新型信息基础设施建设要尽快启动开工；同时，加大消费的引导作用，持续推进新能源汽车下乡和绿色建材下乡活动，培育信息消费示范城市，用一系列措施引导消费，扩大投资。

黄金：下滑跌破1680关键支撑后持续震荡

▼ SPT_GLD, Daily 1627.48 1636.27 1627.37 1635.54
High= 1649.69 Previous DaysRange= 28.71
Low= 1620.98 Current DaysRange= 8.9
Close= 1627.49

国际金价日线

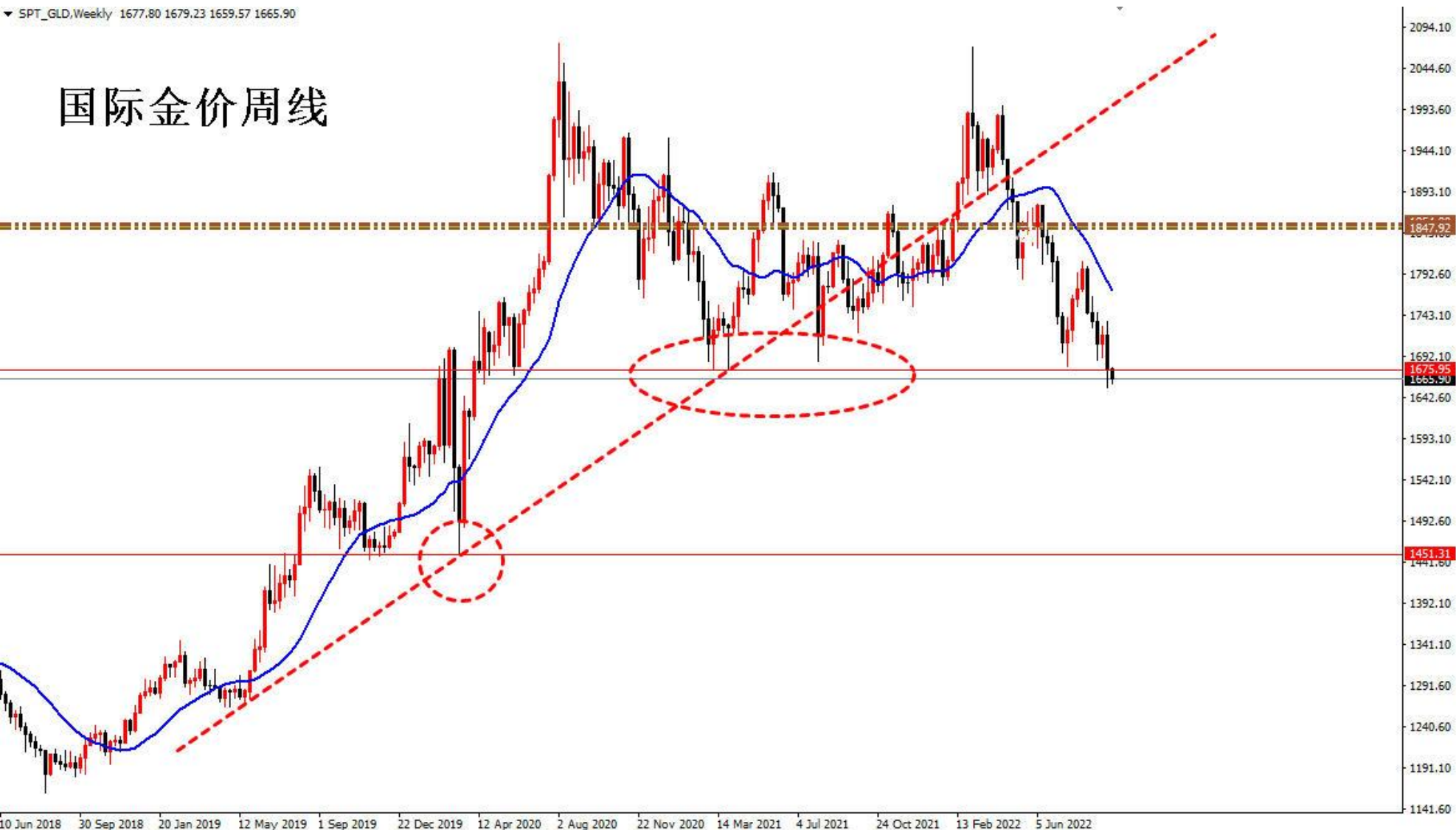


- 金价反弹触及1800关口后回落并再次跌破1700关口；金价上方阻力在1650，1680，1700关口；下方支撑在1600关口，1550和1500关口，更下方是疫情爆发初期低点1451附近。

周线明显下滑，触及关键支撑后反弹

SPT_GLD,Weekly 1677.80 1679.23 1659.57 1665.90

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；目前金价已经连续测试疫情期间低点1680美元/盎司附近并彻底跌穿1680，不排除最终测试疫情起始低点1451美元/盎司附近。

商品叠加 查看期权 周期 日 周 月

黄金2212 (au22)

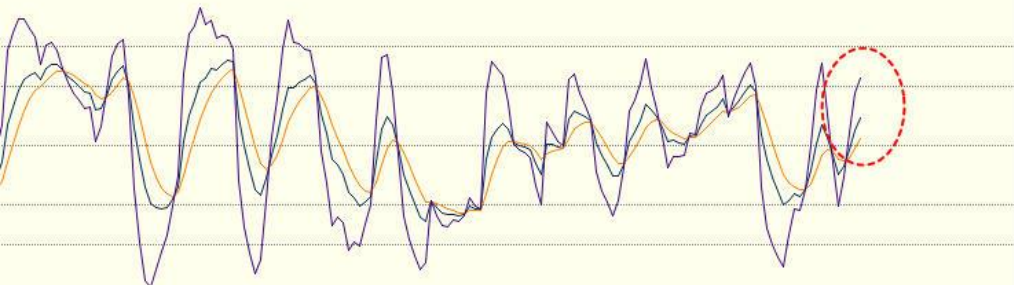
AU2212一小时线



386.50

381

33分33秒



卖五	384.72	13
卖四	384.70	13
卖三	384.68	14
卖二	384.66	16
卖一	384.64	3
买一	384.62	2
买二	384.60	10
买三	384.58	11
买四	384.56	7
买五	384.54	10
最新	384.62	结算
涨跌	-0.22	昨结
幅度	-0.06%	开盘
总手	78121	最高
现手	1	最低
涨停	415.62	跌停
持仓	143926	仓差
外盘	39892	内盘
北京	价格	现手
14:10	384.64	1
:59	384.66	9
14:11	384.66	1
:04	384.64	7
:07	384.64	1
:08	384.66	2
:09	384.66	3
:09	384.64	7
:10	384.64	11
:10	384.64	1
:11	384.62	1
:11	384.64	3
:12	384.62	1
:13	384.62	3
:14	384.62	1
:16	384.62	1
:16	384.62	1
:17	384.62	4
:17	384.62	1
:18	384.62	1
:18	384.62	2
:24	384.64	1
:25	384.62	1

★期货AU2212震荡，1小时KDJ超买，上方阻力在特殊均线组1小时线黄线386.50，下方支撑位于日线前低381，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 18,413 18,635 18,412 18,598
High= 19,019 Previous DaysRange= 7100
Low= 18,309 Current DaysRange= 7230
Close= 18,415



- 目前银价停留在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；下方支撑在疫情期间11.62至29.83涨势的61.8%回撤位18.61，小前低17.54，17.00，之后是16.50；短线震荡。

AG2212一小时线



白银2212(ag22)

卖五	4352	134
卖四	4351	114
卖三	4350	114
卖二	4349	158
卖一	4348	97
买一	4347	111
买二	4346	160
买三	4345	181
买四	4344	223
买五	4343	180
最新	4348	结算
涨跌	-63	昨结
幅度	-1.43%	开盘
总手	594013	最高
现手	1	最低
涨停	4852	跌停
持仓	434743	仓差
外盘	293512	内盘
北京	价格	现手
14:15	4348	14
:04	4347	13
:05	4347	4
:06	4348	1
:06	4348	3
:08	4348	1
:08	4347	4
:09	4347	4
:11	4348	1
:12	4347	51
:13	4348	1
:14	4348	1
:14	4348	12
:15	4347	1
:15	4348	1
:16	4348	4
:16	4348	1
:17	4348	2
:18	4348	1
:19	4348	3
:19	4348	1
:20	4348	4
:21	4348	1

- 期货AG2212震荡反弹，1小时线KDJ震荡，上方阻力位于跳空缺口下沿4470，下方支撑位于日线前低4230，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：跌穿80美元/桶，持续震荡下滑



➤ 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86.50附近，油价短线震荡。



- 期货原油SC2211震荡下滑，1小时KDJ超卖反弹，上方阻力位于特殊均线组1小时线黄线644，下方支撑位于日线前低582，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3100点附近，频繁震荡



- 今日三大指数早间集体高开，沪指维持窄幅盘整，创业板指冲高回落；消息面，国家统计局数据显示，1—8月份，全国规模以上工业企业实现利润总额55254.0亿元，同比下降2.1%；工信部：引导扩大投资消费需求方面，“十四五”规划已开始实施，一批重大工程项目，行业技术改造工程已经开始启动，特别是5G、千兆光网、工业互联网等新型信息基础设施建设要尽快启动开工；由于美欧持续激进加息，外围不良溢出效应预计继续波及A股，但在济回暖和稳增长政策不断落地的情况下，短线股指期货在震荡中有望出现慢牛；
- 股指期货IF2210日线KDJ超卖反弹，整体判断短线震荡偏多。

今日核心观点

金银：上美联储9月会议决定再次加息75基点将联邦基金目标利率区间升至3.00%至3.25%，至此美联储6月开始最近三次会议每次都决定加息75个基点；上周四美国10年期基准国债收益率自2011年来首次突破3.70%，创2011年2月以来新高；同日对利率前景更敏感的2年期美债收益率在美股盘中曾接近4.16%，长短期国债收益率持续倒挂；目前据CME“美联储观察”：美联储11月加息50个基点至3.50%-3.75%区间的概率为23.8%，加息75个基点的概率为76.2%；**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：本周三美国能源信息署(EIA)表示，截至9月16日当周原油库存增加110万桶至4.308亿桶，预期增加220万桶；库存增加主要是由于美国再次大量释放战略储备，上周的释放量达到690万桶；尼日利亚石油部长Timipre Sylva表示，如果油价进一步下跌，OPEC可能会被迫减产；伊朗石油部长Javad Owji接受采访称，伊朗目前的石油生产能力为400万桶/日，其希望最终将产量提高到570万桶/日；Owji还表示，伊核协议的进展将取决于美国是否满足伊朗的要求；**目前油价在80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）：今日三大指数早间集体高开，沪指维持窄幅盘整，创业板指冲高回落；消息面，国家统计局数据显示，1—8月份，全国规模以上工业企业实现利润总额55254.0亿元，同比下降2.1%；工信部：引导扩大投资消费需求方面，“十四五”规划已开始实施，一批重大工程项目，行业技术改造工程项目已经开始启动，特别是5G、千兆光网、工业互联网等新型信息基础设施建设要尽快启动开工；由于美欧持续激进加息，外围不良溢出效应预计继续波及A股，但在济回暖和稳增长政策不断落地的情况下，短线股指期货在震荡中有望出现慢牛；**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		386.50		381	震荡偏空
AG2212	8		4470		4230	震荡偏空
PP2209						暂时观望
CU2209	1					暂时观望
SC2211	1		644		582	震荡偏空
IF2210	1		4100		3780	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