

外盘综述 2023/1/30

【周五收盘】

	品种	1月26日	1月27日	涨跌	涨跌幅%
	标普500	4,060.43	4,070.56	10.13	0.25%
指数 商品	布伦特原油	87.49	86.21	-1.28	-1.46%
	WTI原油	81.10	79.38	-1.72	-2.12%
	伦敦金	1,929.09	1,927.29	-1.80	-0.09%
	伦敦银	23.71	23.73	0.02	0.06%
	LME铜	9,364.00	9,270.00	-94.00	-1.00%
	LME铝	2,640.50	2,627.50	-13.00	-0.49%
	LME锌	3,499.00	3,448.00	-51.00	-1.46%
	LME镍	29,490.00	29,010.00	-480.00	-1.63%
	CBOT大豆	1,523.50	1,512.25	-11.25	-0.74%
	CBOT玉米	681.75	683.50	1.75	0.26%
	ICE美棉花	87.48	87.00	-0.48	-0.55%
	美豆油	60.77	60.76	-0.01	-0.02%
	马棕榈	3,781.00	3,910.00	129.00	3.41%
	美元指数	101.82	101.92	0.11	0.10%
	人民币(USDCNY)	6.7825	6.7825	0.0000	0.00%
汇率	离岸人民币(USDCNH)	6.7374	6.7564	0.0190	0.28%
数据来源：Wind、博易云、金石期货研究所					

【宏观及商品核心资讯】

1、美国财政部长耶伦周五表示，她对近期美国通胀和就业数据感到鼓舞，但高利率环境下经济的确有陷入衰退的风险。耶伦说，“我感到鼓舞是因为看到通胀下降，虽然出现了更多关于裁员的讨论，但从根本上说，劳动力市场仍然相当紧俏。”她认为，如果经济免于意外冲击，那么美联储能否实现所谓的软着陆将取决于劳动力市场。但即便如此，也并不意味着能避免失业率上升。

2、美国 12 月份个人消费支出环比下降 0.2%，预估为 -0.2%。美国 12 月份个人收入环比增长 0.2% 预估为 0.2%。美国 12 月核心 PCE 价格指数同比上涨 4.4%，符合预期。

3、国际货币基金组织（IMF）26 日发布了对本国经济进行评估后的声明，指出虽然今后物价上升的不确定性较大，但“上行的风险更大”。为了应对该问题，声明就日本央行的货币政策提出建议称“应该探讨更加灵活的长期利率变动”。此外，声明还要求迅速缩小与新冠疫情相关的政府财政支援规模并精简对象。

4、日本内务省周五公布，1 月东京不含生鲜食品的核心消费者价格指数(CPI)同比上涨 4.3%，高于去年 12 月份修正后的 3.9%，也高于市场预期，是自 1981 年以来最强劲的数据。强于预期的通胀数据促使日元兑美元汇率小幅上升至 129.50 日元兑 1 美元。

5、高盛上调了对日本即将到来的春季工资谈判的预期，并表示，由于通胀率继续出人意料地上升，日本将出现 1993 年来最高的基本工资涨幅。在工会和企业之间的年度谈判中，基本工资将增长 1.2%，高于此前预测的 0.9%。与计划中的基于资历的加薪相结合后，总加薪幅度为 2.8%，高于此前 2.5%的预期。

6、香港恒生指数周五收盘小幅上涨 0.54%，恒生科技指数收涨 1.04%。软件开发、包装食品、汽车零部件等板块走强。商汤涨 20%，中创新航涨近 17%，卫龙涨超 15%。A 股休市期间，港股于周四、周五正常交易，期间，恒生指数累计涨 2.92%，恒生科技指数累计涨 5.35%并创下 2022 年 7 月以来新高。

7、据外媒报道，三菱 UFJ 金融集团全球市场业务负责人 Hiroyuki Seki 表示，在新任日本央行行长的领导下，日本央行最早可能在下个财年的上半年（2023 年 9 月底）退出宽松货币政策。退出取决于是否实现了稳定的通胀和工资增长。Seki 表示：“我们收到了很多关于日元利率衍生品的咨询，这些衍生品直到最近才有了很大波动。我们需要对客户日益加剧的担忧作出回应，为长期负利率环境可能发生的范式转变做好准备。”

8、“美联储传声筒”Nick Timiraos 撰文表示，美联储官员正准备连续第二次会议放慢加息速度，并就终端利率进行辩论。此前，他们对通胀今年将进一步缓解有了更多信心。在最近的公开讲话和采访中，美联储官员们表示，将加息速度放

慢至更传统的 25 个基点，将让他们有更多时间来评估加息的影响，以便他们决定在哪里停止加息。

【春节期间行情回顾与分析】

春节期间外盘股指上涨，纳斯达克指数涨幅达到 7.1%，标普 500 涨幅 4.4%；COMEX 黄金保持高位运行，前 3 天小幅上涨，之后出现回调，春节期间小涨 0.4%；WTI 原油震荡运行，春节期间下跌 1.93%；美元指数保持弱势，周三又创新低。

外围经济数据来看，美国去年 12 月美国个人消费支出价格指数同比上涨 5%，核心 PCE 同比上涨 4.4%，均创下自 2021 年底以来最慢增速。12 月 CPI 继续下行，同比连续 6 个月降至 6.5%，核心同比连续第 3 个月降至 5.7%，环比 -0.1% 也是 2020 年疫情以来首个环比负增长。

国内宏观方面，春节期间假期消费明显改善，春节假期全国发送旅客同比增长 53%、恢复至 2019 年的 54%。旅游、住宿服务恢复加快，为今年的消费复苏开了个好头。不过汽车、地产销售依然低迷，春节假期 30 大中城市商品房成交同比回落 82%，成交同比远低于国庆假期的 -41%。节前实施的“首套房贷利率政策动态调整机制”重心主要在需求持续偏弱的二三线及以下城市，对地产销售的提振仍需观察。下周二可关注中国 1 月官方 PMI。

对黄金市场而言，市场对美联储政策转向的乐观预期不减，预计美联储将在新年首次议息会议上加息节奏放缓至 25 个基点，3 月份将宣布停止加息。当前黄金价格处于高位，需警惕 3 月前出现反弹衰竭点。节后首周将会出现美联储议息会议与非农就业数据的双重重要新闻，将会为 2 月行情提供重要参考。

对钢材市场而言，春节期间各地现货以休市为主，节后第一天恢复营业的商家价格小幅上扬，杭州市场中天螺纹报价上涨 30 元/吨至 4180 元/吨，多数工地

开工预计要到元宵节过后，现货市场成交恢复仍有一个较长的过程。当前钢材的供需面以低产量、低库存为主，宏观政策持续宽松提升了市场预期。目前期货盘面价格涨幅明显大于现货，目前无论是螺纹还是热卷均处于低基差局面，市场对于节后累库较低以及需求恢复的预期已经打比较足，预计节后钢材盘面价格或延续震荡偏强走势。

【免责声明】

本报告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，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。