MH Markets 技术分析研究报告 2025/10/09 周四

上期概述

欧元/美元



公布,这可能会为欧元区出口部门的健康状况提供一些见解。欧洲央行还将公布其9月会议的账目,欧洲央行的莱 恩计划发表讲话。避险情绪在整个市场都很明显,在对美联储降息的稳定押注、政治不确定性和广泛的防御性头寸 的推动下,黄金有史以来首次攀升至4,060美元区域。 技术展望 随机指标从超卖区域走高 价格在20周期移动平均线下方盘整。 这表明技术反弹的潜力,但看跌势头仍然完好无损。 需要关注的关键级别

- 结论
- 关注的关键——跌破可能会加速跌向1.1527。多头要想实现任何有意义的复苏,该货币对需要收复1.1689,并在理想 情况下突破20周期移动平均线。今天的关键催化剂将是美联储主席鲍威尔的讲话。出人意料的鸽派评论可能会引发

上期概述

MHMarkets @ 3897.60

金价周三走高,触及之前的阻力位。贵金属创下历史新高,达到4,059美元大关。目前交易价格为4009.88。

80 25 Sep 05:00 26 Sep 13:00 29 Sep 21:00 1 Oct 05:00 2 Oct 13:00 市场展望 周四,在对美联储降息的稳定押注、政治不确定性以及席卷全球市场的广泛避险情绪的强大推动下,黄金打破了另 一个里程碑,历史上首次攀升至4.060美元区域。随着多个支撑因素的结合,贵金属的持续上涨没有停止的迹象。美 国政府关门现已进入第二周,已成为避险需求的关键驱动力。周三,参议院第六次否决了决斗的权宜之计资金法案, 近期达成协议的可能性似乎为零。政治僵局不再只是一种不便,它正在升级为真正的经济威胁,对美国工人和军事 人员造成切实的后果。特朗普总统周二表示,并非所有休假的联邦工作人员都会收到补发工资,这又增加了一层不 确定性和担忧。更重要的是,如果停摆继续下去,现役军人将面临错过原定于10月15日发放的薪水的前景。这一事 态发展可能被证明是迫使国会采取行动的转折点,但在那之前,它会放大推动黄金避险吸引力的政治功能失调感。 周三的联邦公开市场委员会会议纪要显示,美联储在进一步降息多少问题上存在分歧,但市场关注的是进一步宽松 政策仍在酝酿中。这种鸽派背景,加上对明年这个时候利率可能走低的预期,继续降低持有无收益黄金的机会成本, 使其相对于生息资产更具吸引力。更广泛的市场背景增强了黄金的吸引力。虽然标准普尔 500 指数和纳斯达克综合 指数周三创下历史新高,但这些举措是在对人工智能可持续性和政府功能失调的持续担忧之际做出的。黄金飙升至 4,060 美元与股市创下新高之间的对比反映了市场对冲其押注——寻求增长敞口,同时建立防御性头寸。政治不确定 性不仅限于华盛顿,法国的政治不确定性被认为是黄金的额外支撑因素,这表明欧洲政治动态也与美国关门的戏剧 性一起推动了避险需求。周四的焦点落在美联储主席杰罗姆・鲍威尔身上,他的讲话将被剖析,以寻找有关央行政策 轨迹的任何暗示,因为政府关门造成的数据真空。

仍致力于降息,这可能为黄金延续其破纪录的涨势提供催化剂。10月15日军人工资的最后期限即将到来,这增加了 资金危机的紧迫性——如果在此之前没有达成协议,避险需求可能会进一步加剧。4,000美元水平现已成为既定支撑 位,标志着黄金估值的范式转变。

- 上期概述
- 英镑/美元周三盘整,保持在之前的支撑位和阻力位之间。目前交易价格为 1.3402。

事实表明,投资者正在用避险资产对冲股票敞口。

GBPU5D,H4 1.33952 1.34071 1.33933 1.34018

80 2 Oct 12:00 23 Sep 2025 25 Sep 04:00 26 Sep 12:00 29 Sep 20:00 1 Oct 04:00 3 Oct 20:00 7 Oct 04:00 市场展望 英镑周三跌破 1.3400 支撑位,随着美元将涨势延续至两个月新高,英镑兑美元走强。英镑的疲软反映了美元走强在 关门担忧和避险情绪的推动下产生的压倒性影响,这压倒了任何英镑特定的支撑因素。美国政府关门现已进入第二 周,继续主导市场动态并支持美元防御性头寸。参议院周三第六次投票失败,推进资金立法,消除了近期解决的希望 。政治僵局正变得越来越严重,特朗普总统表示,如果这种情况持续下去,并非所有休假工人都会收到补发工资,现 役军人将在10月15日面临拖欠工资。这场不断升级的危机正在造成一种矛盾的动态,尽管国内功能失调,但美元 仍在走强。美元作为世界主要储备货币和避险资产的角色意味着全球不确定性——即使是源自华盛顿的——也往往 会支撑美元兑包括英镑在内的大多数货币。周三的联邦公开市场委员会会议纪要显示,美联储对进一步降息的幅度 存在分歧,但市场将该文件解读为确认仍有可能进一步放松政策。虽然这种鸽派前景通常会给美元带来压力,但尽 管预计未来利率会下降,但当前的风险避险环境仍允许美元走强。周四的日历中只有英国发布的 RICS 房价平衡数

据,这使得英镑/美元容易受到外部因素的影响,尤其是美联储主席杰罗姆·鲍威尔备受期待的讲话。鉴于政府关门 造成的数据真空,鲍威尔的言论将至关重要——美联储计划如何在没有关键经济指标的情况下驾驭政策将受到密切 关注。与美联储相比,英国央行一直保持鹰派立场,官员们对持续的通胀压力表示担忧。然而,面对压倒性的避险资 金流和美元走强,这种政策背离叙事未能支撑英镑。周三股市发出了喜忧参半的信号,尽管人工智能盈利能力担忧 持续存在且政府功能失调,但标准普尔 500 指数和纳斯达克指数仍创下历史新高。在首席执行官黄仁勋确认需求强 劲后,英伟达股价上涨 2%,有助于缓解对人工智能支出可持续性的一些担忧。然而,黄金同时飙升至 4,060 美元的

支撑位:1.3345;1.3283 结论 英镑/美元跌破 1.3400 支撑位标志着一项重大技术发展,该货币对目前在 1.3400 低位 1.3402 盘整,但仍低于 20 周 期移动平均线。随机指标从超卖区域恢复表明短期技术反弹的潜力,但任何复苏都将面临近期突破的支撑位 1.3443 的强劲阻力。基本面背景对英镑来说仍然充满挑战,美元走强和避险情绪主导了价格走势。支撑位1.3345代表下 关键水平——跌破将加速跌向1.3283,并可能挑战1.3300心理关口。多头要重新获得控制权,该货币对需要收复 1.3443,并在理想情况下回推至20周期移动平均线上方。今天的关键事件是美联储主席鲍威尔的讲话。出人意料的 鸽派评论可能会引发英镑的缓解性反弹,而加强谨慎态度可能会延续跌势。即将到来的 10 月 15 日军人工资截止日 期又增加了一层不确定性。 标普500指数/美元 上期概述 标准普尔 500 指数周三走高,突破之前的阻力位。目前交易价格为 6770.29。 SPXUSD, H4 6756.43 6772.05 6756.08 6770.29 MHMarkets (3) 6770.29

技术展望 随机指标正在向超买区域走高。 价格正在20周期移动平均线上方走高。 这表明看涨势头强劲,该指数创下历史新高。

达到牛市顶部之前可能会出现多次回调。

结论

23 Sep 2025 25 Sep 05:00 26 Sep 13:00 29 Sep 21:00 1 Oct 05:00 2 Oct 13:00

减产幅度小于预期的影响。然而,尽管EIA报告的美国原油供应量出人意料地大于预期,但周三的上涨还是出现了, 这给该大宗商品带来了复杂的基本面图景。EIA的每周库存报告显示,美国原油库存大幅增加,这通常会通过发出供 应过剩的信号来压低价格。尽管有这一看跌数据,油价仍上涨,这一事实表明市场更看重欧佩克+的减产,而不是短 期库存波动。这一动态表明,交易员认为欧佩克+的供应侧纪律对于中期价格方向比美国每周的储存变化更重要。然 而,反弹正在失去动力,价格目前在61.60美元附近盘整。基本面充其量仍然是喜忧参半。尽管欧佩克+在增产方面 表现出克制,但该组织仍为市场增加了供应,市场显示出疲软迹象。摩根大通继续预计供应过剩将持续到 2025 年第

随机指标从超买区域走低

市场展望

- 价格在20周期移动平均线附近盘整。 这表明最近的反弹正在失去动力。
- 有可能走低,而不是持续反弹。
 - 今日及明日关键事件 (GMT+8): 时间 货币 事件
 - 美元 失业救济申请人数 225K 218K 美元 美联储主席鲍威尔发表讲话 澳元 澳洲央行行长布洛克发表讲话

- 欧元/美元周三盘整,保持在之前的支撑位和阻力位之间。目前交易价格为 1.1631。 EURUSD, H4 1,16227 1,16343 1,16181 1,16305 MHMarkets @ 1.18800 1.18260
- 议的可能性似乎为零,确保关键经济数据(包括每周初请失业金人数)的发布将再次推迟。停摆对经济的影响正在升 级。特朗普总统周二表示,并非所有休假的联邦工作人员都会收到补发工资,并表示这取决于我们谈论的是谁。更关 键的是,现役军人可能会错过原定于 10 月 15 日发放的薪水,这可能会大大放大国会达成协议的压力,并可能改变 市场情绪。周三的联邦公开市场委员会会议纪要显示,美联储对进一步降息多少存在分歧,尽管市场的解释仍然集

欧元/美元继续交投于六周低点的 20 周期移动平均线 1.1631 下方,该货币对测试具有重要心理意义的 1.1600 水平。

技术展望 随机指标从超卖区域走高 价格在20周期移动平均线上方盘整。

Stoch(5,3,3) 39.3638 39.0487

技术展望

Stoch(5,3,3) 93.5007 86.3880

随机指标从超卖区域走高 价格在20周期移动平均线下方盘整。 这表明技术反弹的潜力,尽管看跌压力在均线下方仍然存在。 需要关注的关键级别 阻力位:1.3443;1.3505

市场展望 美国股市周三表现出非凡的韧性,标准普尔 500 指数上涨 0.58% 收于 6,753.72 点,纳斯达克综合指数上涨 1.12% 收于 23,043.38 点,均创下盘中历史新高和收盘高点。就在一天前,市场因甲骨文对人工智能盈利能力的担忧而结束 了连续 7 天的上涨,这表明尽管面临多重不利因素,但牛市仍然完好无损。标准普尔 500 指数的上涨受到其信息技 术、公用事业和工业板块的强势支撑,所有这些板块都创下收盘新高。道琼斯工业平均指数持平,仅下跌1.20点,收 于 46,601.78 点,反映出蓝筹股的情绪更加复杂。英伟达为周三科技板块的强势提供了催化剂,在首席执行官黄仁勋

告诉 CNBC 今年,尤其是过去六个月,计算需求有所上升后,股价上涨了 2%。黄仁勋还证实了该公司参与了埃隆·马 斯克的人工智能初创公司xAI的融资,表达了对融资机会的热情。这篇评论直接回应了前一天提出的关于人工智能 盈利能力和需求可持续性的担忧。投资策略师指出,持续的需求仍然很明显,英伟达在评估这一趋势方面具有独特 的优势,这让人放心,资本支出水平并不完全是自我参照的。市场正在密切关注大规模人工智能投资是否会产生回 报,但英伟达对强劲需求的确认提供了短期的保证。股市对周三发布的联邦公开市场委员会会议纪要几乎没有立即 反应,该会议纪要显示美联储在进一步降息多少问题上存在分歧。市场似乎对降低利率的总体轨迹感到满意,即使 确切的路径仍不确定。在周三参议院再次失败(第六次失败)之后,政府关门现已进入第二周,继续带来迄今为止对 股市影响不大的风险。然而,情况正在升级——特朗普总统表示,并非所有休假的工人都会收到拖欠的工资,如果僵 局继续下去,现役军人可能会错过 10 月 15 日的薪水。周四的焦点将集中在美联储主席杰罗姆·鲍威尔的讲话上,该 讲话将受到密切关注,以深入了解央行计划如何在数据停电期间驾驭政策。市场观察家将之与 1990 年代末的互联 网泡沫相提并论,但策略师们提供了观点,指出即使在90年代后期,纳斯达克指数每年都会出现大幅回调,并且在

,反映出市场看好增长,同时对冲避险资产。 原油/美元 USO/USD 周三盘整,保持在之前的支撑位和阻力位之间。目前交易价格为 61.60。 USOUSD.H4 61.853 61.874 61.542 61.596 MHMarkets @ 68,735 67.070 0++000 63,740 63.036 61.596 58.790 57,125

2 Oct 09:00

WTI原油价格周三进一步上涨,触及每桶63.00美元大关附近的多日高点,因为交易员继续消化欧佩克+周末宣布的

四季度和2026年初,随着季节性炼油厂维护减少全球运行,需求指标将减弱。更广泛的市场背景增加了不确定性。 美国政府关门现已进入第二周,带来了潜在的经济风险,如果持续下去,可能会对燃料需求造成压力。虽然到目前为 止,直接影响有限,但危机不断升级的性质——军事人员可能会在10月15日拖欠薪水——最终可能会转化为经济 活动减少和石油消耗降低。避险情绪主导了全球市场,黄金飙升至4,060美元,美元攀升至两个月高点就证明了这 -点。这种防御性头寸通常不利于原油等大宗商品,因为原油往往受益于风险偏好情绪和经济增长乐观情绪。周四 的焦点将包括美联储主席杰罗姆·鲍威尔的讲话,这可能会通过其对美元和更广泛市场情绪的影响来影响石油。欧 佩克+的动态仍然至关重要。虽然周末的决定显示出克制,但八个成员国赞成进一步增产的事实表明内部压力仍在 继续。沙特阿拉伯的财政挑战,石油远低于80美元的盈亏平衡水平,这在集团内部造成了价格支撑和市场份额捍卫

尽管政府关门、人工智能盈利能力担忧和普遍不确定性,但标准普尔 500 指数仍能够创下历史新高,这凸显了市场对 企业盈利强劲和美联储放松预期的关注。随着价格走高至 20 周期移动平均线 6770.29 上方,随机指标接近超买区域 ,技术图证实了强劲的看涨势头。直接阻力位 6787.27 触手可及,6810.29 是下一个主要障碍。支撑位 6754.51 应该包 含任何获利回吐,支撑位在6728.84。美联储主席鲍威尔今天的讲话代表了关键事件风险。鸽派评论强调美联储降息 承诺可能会推动该指数创下新高,而对经济风险的任何意外担忧都可能引发盘整。英伟达确认强劲的人工智能需求 暂时缓解了甲骨文报告引发的担忧。到目前为止,政府关门对股市的影响仍然有限,但如果没有解决方案出现,即将 到来的 10 月 15 日军人工资截止日期可能会改变市场情绪。股市创下历史新高,黄金飙升至4060美元,形成鲜明对比

个测试, 65.13 代表一个更重要的障碍。下行方面, 支撑位 60.29 至关重要——跌破将引发近期低点的重新测试, 并可 能瞄准 58.24。库存增加、季节性需求疲软以及政府关门带来的宏观经济不确定性,基本面背景仍然看跌。美联储主席 鲍威尔今天的讲话可能会推动油价通过其对美元和风险情绪的影响,但在没有任何重大意外的情况下,油价似平更

> 预测 以前 2.8K -65.5K 7.2% 7.1% 0.3% 0.3% 52K

平均时薪月率 暂定 美元 美元 非农就业人数变化 暂定 暂定 美元 失业率 22:00 密歇根大学消费者信心指数(初值) 美元

日期 10月9日 暂定 20:30 10月10日 09:00

22K 4.3% 4.3% 55.1 54.6 美元 密歇根大学通胀预期(初值) 4.7% support@mhmarkets.com www.mhmarkets.com

22:00

外汇和差价合约交易对您的资本存在高风险。您应仅使用您可以承受损失的资金进行交易。外汇和差价合约交易可能并不适合所有投资者,因此请确保充分理解相关风险。并在必要时寻求独立建议。您并不拥有或对差碰资产具有权利。过去的表现并不能代表未来的表现,快法也可能会变更。本网 站上的信息是一般性内容,并未考虑到您或您客户的个人目标、财务状况或离求。请阅读法律文件、确保在做此任何交易活鬼之前,您已充分理解风险。我们随助您寻求独立建议。本内处提供的信息,产品和服务下运用于在任何国家或司法管辖区分发给个人,在这些地方,分发或使用将违反当地法 便效国本规划。

需要关注的关键级别 阻力位:63.04;65.13 支撑位:60.29;58.24 结论 WTI 原油在 61.60 周期移动平均线的 20 美元水平附近盘整,反映出市场在相互矛盾的信号中努力寻找方向。随机指 标从超买区域回落表明,从上周低点反弹可能正在失去动力。虽然欧佩克+的减产限制提供了初步支撑,但环评库存 增加大于预期,以及持续的供应过剩担忧正在限制上行潜力。直接阻力位63.04将是多头试图扩大周三涨幅的第一

> 就业人数变动 20:30 加元 失业率 20:30 加元

中在预计仍会进一步宽松的事实上。这种鸽派基调通常会支撑欧元兑美元等货币,但当前的风险避险环境和华盛顿 的政治功能失调正在压倒正常的政策分歧动态。周四的焦点将转向美联储主席杰罗姆·鲍威尔的讲话,以及理事鲍 曼和巴尔的评论。鲍威尔的言论将受到密切审查,以澄清降息路径,特别是考虑到停摆造成的数据真空。任何鸽派信 号都可能为欧元/美元带来暂时的缓解,尽管更广泛的趋势仍然受到挑战。欧洲方面,德国的贸易平衡结果将于周四

阻力位:1.1689;1.1739 支撑位:1.1574;1.1527

虽然随机指标从超卖区域恢复表明技术反弹的条件可能已经成熟,但基本面背景仍然充满挑战。在避险资金流动和 关门担忧的推动下,美元走强,压倒了欧元可能从美联储鸽派立场中获得的典型支撑。1.1574的直接支撑位将是值得

欧元/美元的空头回补反弹,而谨慎态度的加强可能会使该货币对面临压力。德国的贸易数据和欧洲央行账目是次要

黄金/美元

因素,但如果它们显着超出预期,则可能会推动该货币对上涨。

XAUUSD,H4 4041.17 4044.01 4009.59 4009.88

3843.20 3788.80 3736.00 3681.60 100 Stoch(5,3,3) 60,7143 78,5776

这表明强大的潜在支撑,盘整后有可能进一步上涨。 需要关注的关键级别 阻力位:4051.25;4079.12 支撑位:3980.96;3954.30 结论 黄金突破 4,000 美元并推向 4,060 美元,这是由政治功能失调、货币政策预期和全球不确定性共同推动的历史区域。 随着价格在20周期移动平均线4009.88上方盘整,随机指标从超卖水平回升,技术面表明贵金属正在积聚力量,以

再次走高。直接阻力位 4051.25 和 4079.12 代表下一个目标,4,100 美元的心理水平即将出现。支撑位已升至 3980.96 ,支撑位在3954.30。美联储主席鲍威尔今天的讲话代表了关键事件风险。鸽派评论强调美联储在数据出局的情况下

英镑/美元

MHMarkets @

1.35810

1.35330 1,35050 1.34850

1,32440 100

6/20.25

6681.15

6640.90

6601.80

6561.55

6522,45

100

80

7 Oct 05:00

3 Oct 21:00

需要关注的关键级别 阻力位:6787.27;6810.29 支撑位:6754.51;6728.84

Stoch(5,3,3)=32:4828 52:0703

23 Sep 2025 25 Sep 01:00 26 Sep 09:00 29 Sep 17:00 1 Oct 01:00

- 之间的紧张关系。 技术展望