

MH Markets 技术分析研究报告

2025/10/23 周四

欧元/美元

上期概述

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 1.1608。



市场展望

欧元周三重新获得一些牵引力，并收复了 1.1600 关口上方的区域，随着美元结束了多日的积极走势，部分疲软被搁置一旁。由于美国国债收益率全线表现不佳，美元在触及周新高后再次面临下行压力，跌破 99.00 支撑位。美元的疲软源于多种来源。在财政部长斯科特·贝森特证实白宫正在权衡限制使用美国软件制造的对华出口后，对中美贸易关系的担忧再次出现。这一进展是在特朗普总统大约两周前宣布美国将在 11 月 1 日之前对所有关键软件实施出口限制之后发生的。不断升级的科技相关限制重新点燃了人们对更广泛贸易关系的担忧。缺乏有关结束美国联邦政府关门协议的消息，目前已超过三周，继续打压美元，并给经济政策方向带来不确定性。这种长期的僵局削弱了人们对美国治理的信心，并推迟了市场决策所需的关键经济数据的发布。周三令人失望的美国企业盈利进一步抑制了对美国资产的情绪。德州仪器 (TI) 在业绩疲软和第四季度指引疲软后下跌 5.6%，拖累半导体板块走低。Netflix 因巴西税务纠纷未达到预期而下跌 10%，随着财报季的扩大，这些备受瞩目的失误引发了人们对企业指引的担忧，尽管超过四分之三的标准普尔 500 指数公司报告超出预期。周四的日历以欧盟委员会先进的消费者信心指数为特色，该指标将提供对欧元区消费者信心的洞察。欧洲央行的莱恩也将发表讲话，可能提供有关行政政策前景的线索。美国方面，芝加哥联储全国活动指数和成屋销售数据将受到关注。

技术展望

- 随机指标正在向超买区域走高。
- 价格在 20 周期移动平均线附近盘整。
- 这表明势头有所改善，并有进一步复苏的潜力。

需要关注的关键级别

阻力位：1.1656;1.1723  
支撑位：1.1545;1.1475

结论

欧元/美元已稳定在 20 周期移动平均线 1.1608 附近，随机指标向超买区域推进，表明看涨势头有所改善。这种技术配置表明，近期从高点修正可能会让人筋疲力尽，特别是在贸易紧张局势重新浮现和政府长期关门担忧导致美元走弱的情况下。该货币对需要突破 1.1656 阻力位才能确认向 1.1723 的新上行势头。1.1545 的支撑位应该包含任何新的疲软，1.1475 的支撑位更强。由于贸易限制、停摆和令人失望的盈利等美国特有的担忧削弱了美元走强，基本背景已转向有利于欧元。周四的焦点将集中在欧洲央行的莱恩讲话和美国住房数据上，尽管所有人的目光都集中在周五的美国消费者物价指数报告上，这对于确认美联储降息预期至关重要。如果价格保持在 20 周期移动平均线附近或上方，则前景有利于向近期高点复苏。

黄金/美元

上期概述

金价周三盘整走低，但仍保持在之前的支撑位和阻力位之间。目前交易价格为 4088.96。



市场展望

周三，由于贸易紧张局势降温 and 美元盘中早些时候的坚挺基调，金价短暂徘徊在两周低点区域，接近每金衡盎司 4,000 美元的关键关口。贵金属现已跌破具有重要心理意义的 4,100 美元水平，较几天前触及的 4,370 美元上方的历史高点出现重大回调。然而，随着事态发展表明贸易紧张局势重新浮现和政府长期关门担忧导致美元走弱的情况下，白宫正在权衡限制使用美国软件向中国出口。这些以科技为重点的限制措施重新引发了人们对中美关系的担忧，并可能为黄金提供新的避险支撑。周三美国股市疲软也为贵金属创造了更具支撑性的背景。标准普尔 500 指数下跌 0.53%，纳斯达克指数下跌 0.93%，德州仪器 (TI) 和 Netflix 令人失望的收益，加上贸易担忧打压了市场情绪。半导体板块受到的打击尤其严重，德州仪器 (TI) 下跌 5.6%，安森美半导体 (On Semiconductor) 下跌近 6%，AMD 下跌超过 3%。这种广泛的疲软通常支持避险需求。美国政府持续关门，目前已超过第 20 天，看不到解决方案，继续造成经济不确定性。尽管管家经济委员会主任凯文·哈塞特早些时候曾表示，政府关门将在本周某个时候结束，但缺乏具体进展开始削弱人们对美国治理和经济管理的信心。美联储降息预期仍是黄金的重要支撑支柱。市场继续消化在 10 月 28 日至 29 日和 12 月会议上降息 25 个基点的可能性约为 95%。周五的 9 月 CPI 数据对于确定美联储的前进道路至关重要。

技术展望

- 随机指标从超卖走高，但目前保持在中间区域。
- 价格在 20 周期移动平均线下方盘整。
- 这表明稳定并有可能尝试恢复。

需要关注的关键级别

阻力位：4203.84;4301.60  
支撑位：3950.11;3844.01

结论

黄金在危险地测试接近 4,000 美元的心理支撑位后，正试图稳定在略低于 20 周期移动平均线 4088.96，随机指标从超卖区域恢复至中性位置。这种技术配置表明，急剧调整可能正在寻找底部，特别是在关键的 4,000 美元水平已经进行了多次测试的情况下。贵金属需要收复 20 周期移动平均线并突破 4203.84 阻力位才能确认反转至 4301.60。支撑位 3950.11 现在至关重要——守住该水平上方可以保持对更高低点形成的希望，而跌破该水平可能会加速跌向 3844.01，并可能测试 4,000 美元的关口。随着中美贸易紧张局势因软件出口限制而重新浮出水面，股市疲软以及政府关门拖延而无法解决，基本面形势变得更加有利。周五的美国 CPI 数据是本周最重要的催化剂。技术设置表明对稳定和潜在反弹持谨慎乐观态度。

英镑/美元

上期概述

英镑/美元周三盘整走低，但仍保持在之前的支撑位和阻力位之间。目前交易价格为 1.3353。



市场展望

英镑周三连续第四天回落，在关键的 1.3300 支撑位附近徘徊，然后随着交易日的进行而出现不错的反弹。该货币对在英国关键支撑位附近的弹性，和随后的复苏反映了技术条件的改善和有利于英镑的基本面动态的变化。英镑从美元反转向中获得支撑，美元结束了连续三天的上涨，并跌破了 99.00 支撑位。美元的疲软源于多种因素：在财政部长斯科特·贝森特确认对中国出口美国软件的限制后，对中美贸易关系的担忧再次出现，主要科技公司在企业盈利令人失望，以及持续的政府关门持续超过三周，但看不到解决方案。周三的英国通胀数据似乎给英镑带来了一些缓解，该货币对能够远离 1.3000 水平企稳，这表明该数据并未显著削弱英国央行的鹰派立场。与美联储相比，英国央行的政策前景仍然鹰派，市场正在消化美联储今年再降息两次，而鉴于英国通胀动态持续存在，预计英国央行将采取更加谨慎的行动。德州仪器 (TI) 和 Netflix 的收益令人失望，以及贸易担忧的重新加剧。半导体行业受到的打击尤其严重，引发了人们对企业指引和美国经济势头的担忧。周四将带来重要的英国特定数据，包括 CBI 商业乐观指数和 CBI 工业趋势订单，这将提供对英国商业信心和制造业需求的见解。英国央行大厅也将发表讲话，可能为央行评估当前经济状况和政策轨迹提供线索。

技术展望

- 随机指标正在向超买区域走高。
- 价格在 20 周期移动平均线下方盘整。
- 这表明正在建立具有复苏潜力的看涨势头。

需要关注的关键级别

阻力位：1.3391;1.3443  
支撑位：1.3308;1.3261

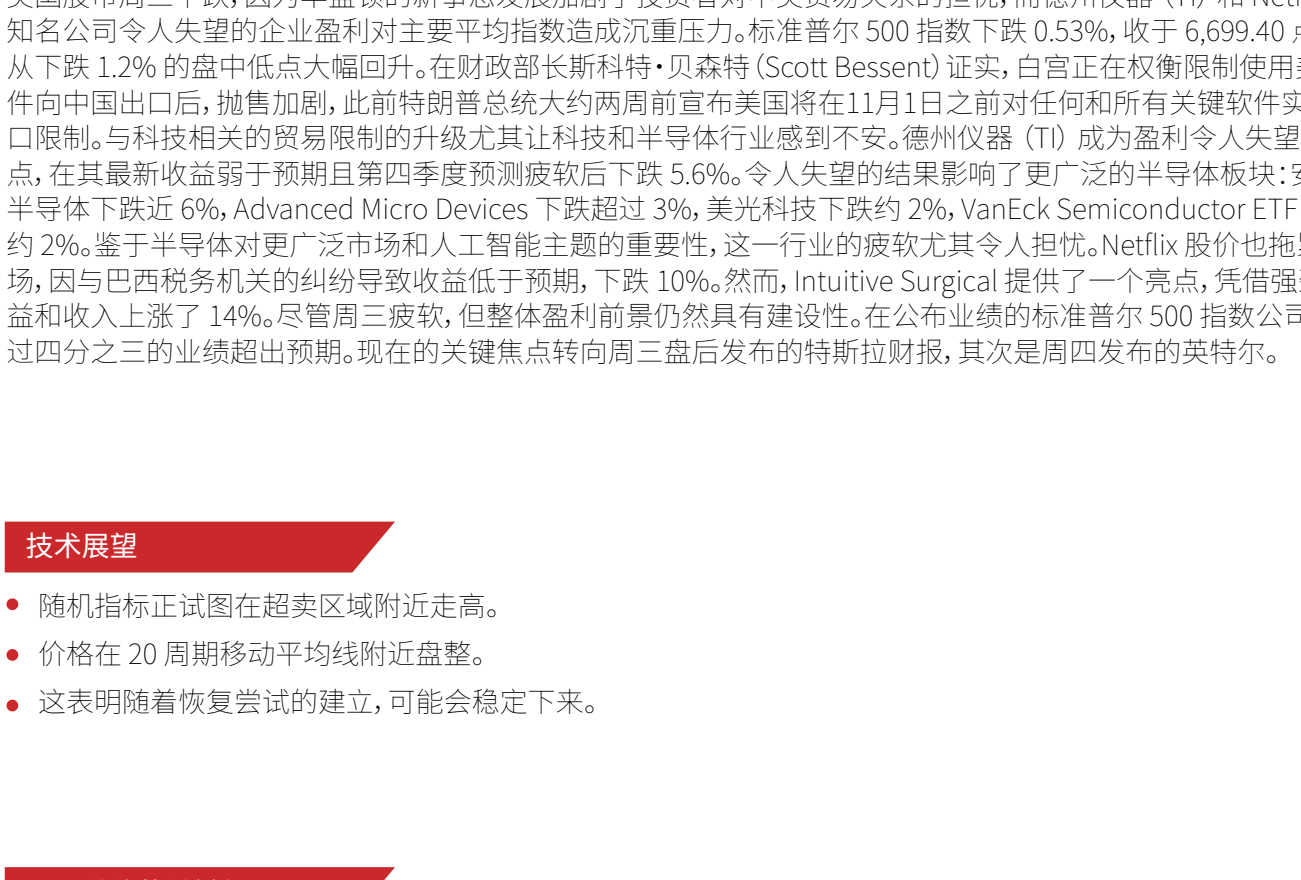
结论

英镑/美元成功守住了关键的 1.3300 区域，并卷土重来，在 20 周期移动平均线 1.3353 下方盘整，随机指标向超买区域走高。这种技术配置强烈表明，连续四天的下跌已经筋疲力尽，复苏尝试正在形成势头。成功守住 1.3300 支撑位尤其令人鼓舞，因为该水平代表了关键的技术和心理关口。该货币对需要突破 20 周期移动平均线并收复 1.3391 阻力位，以确认向 1.3443 的新上行势头。支撑位 1.3308 现在应该包含任何回调，支撑位在 1.3261。随着美元在多个方面走弱，基本面背景有所改善：贸易紧张局势重新浮现、科技股盈利令人失望以及政府关门悬而未决。美联储与英国央行的政策分歧叙述仍然完好无损，并具有支持性。今天的英国 CBI 数据和英国央行的霍尔讲话可能会提供额外的催化剂，而周五的美国 CPI 数据对于中期方向至关重要。

标普500指数/美元

上期概述

标准普尔 500 指数周三盘整走低，但仍保持在之前的支撑位和阻力位之间。目前交易价格为 6707.64。



市场展望

美国股市周三下跌，因为华盛顿的新事态发展加剧了投资者对中美贸易关系的担忧，而德州仪器 (TI) 和 Netflix 等知名公司令人失望的企业盈利对主要平均指数造成沉重压力。标准普尔 500 指数下跌 0.53%，收于 6,699.40 点，但从下跌 1.2% 的盘中低点大幅回升。在财政部长斯科特·贝森特 (Scott Bessent) 证实，白宫正在权衡限制使用美国软件向中国出口后，抛售加剧，此前特朗普总统大约两周前宣布美国将在 11 月 1 日之前对任何和所有关键软件实施出口限制。与科技相关的贸易限制的升级尤其让科技和半导体行业感到不安。德州仪器 (TI) 成为盈利令人失望的焦点，在其最新收益低于预期且第四季度财报疲软后下跌 5.6%。令人失望的结果影响了更广泛的半导体板块：安森美半导体下跌近 6%，Advanced Micro Devices 下跌超过 3%，美光科技下跌约 2%，VanEck Semiconductor ETF 下跌约 2%。鉴于半导体对更广泛市场和人工智能主题的重要性，这一行业的疲软尤其令人担忧。Netflix 股价也拖累市场，因与巴西税务机关的纠纷导致收益低于预期，下跌 10%。然而，Intuitive Surgical 提供了一个亮点，凭借强劲的收益和收入上涨了 14%。尽管周三疲软，但整体盈利前景仍然具有建设性。在公布业绩的标准普尔 500 指数公司中，超过四分之三的成绩超出预期。现在的关键焦点转向周三盘后发布的特斯拉财报，其次是周四发布的英特尔。

技术展望

- 随机指标正试图在超卖区域附近走高。
- 价格在 20 周期移动平均线附近盘整。
- 这表明随着恢复尝试的建立，可能会稳定下来。

需要关注的关键级别

阻力位：6811.44;6876.68  
支撑位：6605.90;6537.14

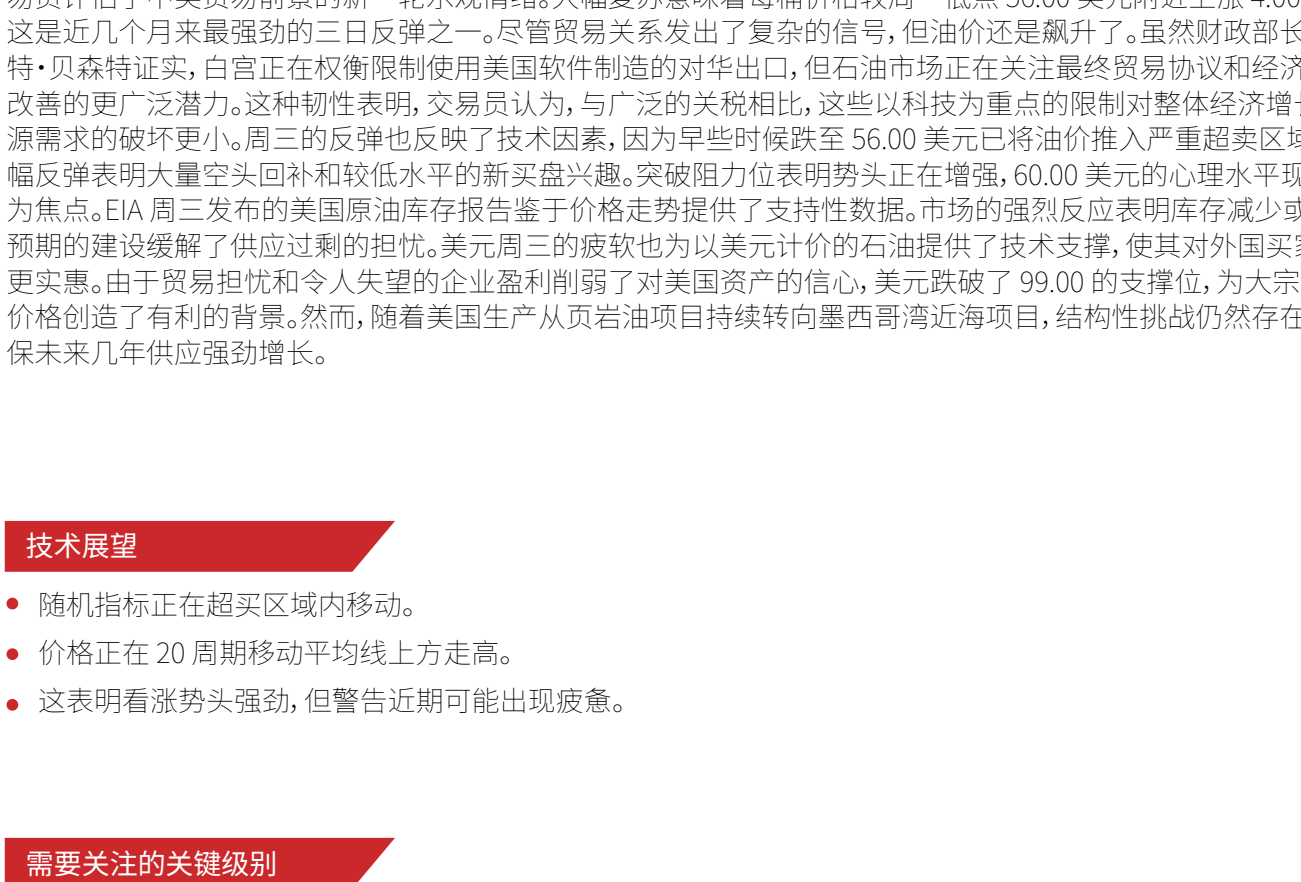
结论

标准普尔 500 指数在周三下跌后在 20 周期移动平均线 6707.64 附近盘整，随机指标试图从接近超卖区域走高。这种技术配置表明抛售压力可能已经疲惫不堪，并且正在进行稳定或复苏尝试。该指数从盘中低点恢复的能力表明了较低水平的弹性和买家兴趣。支撑位 6605.90 现在至关重要——守住该水平上方可以维持建设性的技术前景，而跌破该水平可能会引发更大幅度的抛售，向 6537.14 迈进。复苏尝试将面临 6811.44 的阻力。基本面情况好坏参半：以软件出口为重点的中美贸易紧张局势重新浮现，半导体行业疲软造成阻力，但 75%+ 的盈利超额率仍然具有支撑作用。特斯拉的业绩和英特尔周四的报告对于近期情绪至关重要。周五的美国 CPI 数据是本周最重要的宏观催化剂。

原油/美元

上期概述

USO/USD 周三走高，触及之前的阻力位。目前交易价格为 59.88。



市场展望

WTI 原油周三大幅反弹，触及每桶 59.00 美元大关附近的四日高点，并扩大涨幅至接近 60.00 美元的心理关口，因为交易员评估了中美贸易前景的新一轮乐观情绪。大幅复苏意味着每桶价格较周一低点 56.00 美元附近上涨 4.00 美元，这是近几个月来最强劲的三日反弹之一。尽管贸易关系发出了复杂的信号，但油价还是飙升了。虽然财政部长斯科特·贝森特证实，白宫正在权衡限制使用美国软件制造的对华出口，但石油市场正在关注最终贸易协议和经济活动改善的更广泛潜力。这种韧性也反映了，交易员认为，与广泛的关税相比，这些以科技为重点的限制对整体经济增长和能源需求的破坏更小。这种反弹也反映了技术因素，因为早些时候跌至 56.00 美元已将油价推入严重超卖区域。大幅反弹表明大量空头的回报和较低水平的新买盘兴趣。突破阻力位表明势头正在增强，60.00 美元的心理水平现在成为焦点。EIA 周三发布的美国原油库存报告鉴于价格走势提供了支持性数据。市场的强烈反应表明库存减少或小于预期的建设缓解了供应过剩的担忧。美元周三的疲软也为以美元计价的石油提供了技术支撑，使其对外国买家来说更实惠。由于有利的担忧和令人失望的企业盈利削弱了对美国资产的信心，美元跌破了 99.00 的支撑位，为大宗商品价格和收入上涨了 14%。然而，随着美国生产从页岩油项目持续转向墨西哥湾近海项目，结构性挑战仍然存在，以确保未来几年供应强劲增长。

技术展望

- 随机指标正在超买区域内移动。
- 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，但警告近期可能出现疲惫。

需要关注的关键级别

阻力位：61.23;62.47  
支撑位：58.76;57.39

结论

WTI 原油大幅复苏，远高于 20 周期移动平均线 59.88，随机指标目前处于超买区域。这种技术配置证实了强大的看涨势头，但也警告，反弹可能在短期内接近耗尽。向 60.00 美元的阻力位 61.23，突破目标可能为 62.47。必须守住 58.76 的支撑位才能维持复苏，57.39 的支撑位更强。连续三天从 56.00 美元大幅上涨至 60.00 美元附近，表明之前的供应过剩担忧将价格推得太低。周四的交易对于确定油价是否能巩固近期涨幅并突破 60.00 美元的心理水平，或者在严重超买的情况下是否会出现获利了结至关重要。美元强劲疲软和美联储降息预期提供了中期利好因素，尽管尽管技术数据表明在当前高位对激进的新多头头寸持谨慎态度。

今日及明日关键事件 (GMT+8):

| 日期     | 时间    | 货币 | 事件             | 预测   | 以前   |
|--------|-------|----|----------------|------|------|
| 10月23日 |       |    | 今天没有重要事件       |      |      |
| 10月24日 | 15:30 | 欧元 | 德国制造业采购经理人指数初值 | 49.6 | 49.5 |
|        | 15:30 | 欧元 | 德国服务业采购经理人指数   | 51.1 | 51.5 |
|        | 16:30 | 英镑 | 制造业采购经理人指数初值   | 46.9 | 46.2 |
|        | 16:30 | 英镑 | 服务业采购经理人指数初值   | 51.4 | 50.8 |
|        | 20:30 | 美元 | 核心消费者物价指数月率    | 0.3% | 0.3% |
|        | 20:30 | 美元 | 消费者物价指数月率      | 0.4% | 0.4% |
|        | 20:30 | 美元 | 消费者物价指数年率      | 3.1% | 2.9% |
|        | 21:45 | 美元 | 制造业采购经理人指数初值   | 51.9 | 52.0 |
|        | 21:45 | 美元 | 服务业采购经理人指数初值   | 53.5 | 54.2 |