

冠通期货热点评论

——特朗普“刺杀未遂”事件点评

发布时间：2024年7月15日

➤ 事件：

美国东部时间7月13日傍晚，正在宾夕法尼亚州举行竞选集会的特朗普遭遇枪击，右耳受伤但并无生命危险。袭击被美国联邦调查局定性为“刺杀未遂”事件，枪手据悉是一名20岁的宾州当地白人男子。

➤ 点评：

此次“刺杀未遂事件”料将强化“特朗普交易”。

6月27日拜登在首轮候选人辩论的糟糕表现之后，川普的民调领先优势持续扩大，拜登下台的呼声日益高涨。尽管拜登仍在坚持，不主动退选，积极参加公开活动去尝试扭转败局，但似乎总是越加糟糕，更多的人开始接受川普归来的现实。金融市场的宏观逻辑开始转向“特朗普交易”。

“特朗普交易”，是预期特朗普即将当选美国总统，继而基于他的政策主张，特别是与当前拜登的不同所展开的交易。主要体现在“扩财政宽货币，对内减税对外加关税，支持美国制造业回流，更加关注美国自身的“事儿”，加快俄乌战争的结束等”。

对于金融市场而言，宽货币有助于美联储更早开启降息（叠加近期美国通胀数据的回落，美联储官员的鸽派言论，市场预期9月降息概率大增，年内降息幅度增大），美债利率特别是短端利率加快下行，期限利差陡峭化——牛陡；扩财政支持制造业回流，有助于部分传统产业，对于科技股的支持有限，对于美元，观点分歧，个人认为总体偏利空，偏弱美元更加有助于美国贸易逆差的修补，扩财政虽然长期看有助于美国经济的增长支撑美元，但在如今更加削弱美元的信用，宽松的货币政策则更加利空美元。贸易摩擦的加大，对外关税的提升，则刺激美国进口企业的补库抢跑，赶在价税前备货，继而带来部分需求的前置，支撑相关商品的需求，有利于中国外需的持续超预期韧性。

本次事件恰是当前全球地缘政治问题激化，右倾保守主义与美国两党内部矛

投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。

盾分歧加剧下的产物。2024年下半年，世界地缘冲突从中东蔓延到亚太，俄乌战争愈演愈烈，第六次中东战争似乎正在酝酿，一触即发的局势令投资者避险情绪抬升，继而利多黄金等避险资产。对于大宗商品而言，再通胀交易降温，内部结构的再次轮转，黄金依旧是增配首选，关注能源和粮食。从去年6月至今，商品的几波大起大落，行情积聚在工业品上，农产品相对低估。下半年，动荡的时局，异常的天气，战争的阴霾，政治上的权衡，都将更将强调能源与粮食的安全诉求，同时也将持续在“供给冲击”问题上给商品以上行波动。全球经济复苏的乐观预期趋缓，大宗商品的回调之后，“身居高位”的品种再次冲顶的阻力重重，投资者的视野将会转向。商品的主题依旧是波动和分化，内部结构的行情机会则再次轮转，黄金依旧是增配首选，比价效应来看，能源与粮食值得增配，特别是兼具二者特征的油脂，推荐重点关注。

特别值得一提的是，投资者要特别注意防范美股泡沫的刺破风险，也许此次特朗普枪击事件只是系列极端事件的开端，事件背后所暴露出的美国安保问题的“不堪一击”，以及当前民众极端主义的隐患更加令人担忧。表现在政治上，可能是美国民主与共和党就枪支管制问题的争论，而在其他方面则提升着“恐怖袭击”事件的发生概率，也许我们在半年报中所提到的类似于“911”事件的再现也未可知。高处不胜寒的美股泡沫化令人望而生畏，一旦遭受恐袭事件的引爆，短期快速的大幅下挫，则可能引发一场经济危机，继而对全球和中国带来负面冲击，浇灭世界经济复苏的火苗，并将全球经济拖入深度衰退或者是滞胀的泥潭。避险，将会是2024年后半程的重要议题。

分析师：

王静，执业资格证号 F0235424/Z0000771。

本报告发布机构：

一冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货交易咨询业务资格）

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。如引用、转载、刊发，须注明出处为冠通期货股份有限公司。

投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。