



市场早报

2023年11月28日 要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
美国 10 月新屋销售环比	8.6%	-4.7%	-5.6%
中国 10 月规模以上工业企业利润同比	11.9%	--	2.7%

商品期货

金属 (LME)

- 铜价周一下滑，原因是在中国数据疲软之后对需求的担忧再次浮现，尽管美元走软提供了一些支撑。
- 美国 Comex 期铜报每磅 3.76 美元，下跌 0.7%。
- 10 月份，中国工业企业利润同比增长 2.7%，增幅低于 9 月份的 11.9% 和 8 月份的 17.2%
- 交易商称，这些数据引发了一些押注铜价上涨的多头获利回吐。自 10 月 23 日以来，铜价已经上涨了 7%。
- “基金一直在抛售，但美元本月的跌势是一个利好因素，”一位金属交易商说。
- 美元汇率下跌使得以美元计价的金属对其他货币的持有者来说更加便宜，这可能会刺激需求
- 中国制造业采购经理人调查将于本周晚些时候公布，制造业是金属需求的主要推动力。
- 技术面来看，LME 铜的强劲阻力位在 8,455 美元的 200 日移动均线切入位。主要支撑位在 8,290 美元的 100 日移动均线切入位。
- 其他基本金属中，LME 镍跌至每吨 15,840 美元的三年低点，尾盘跌 0.3%，报每吨 16,090 美元。

贵金属 (COMEX GC SI PL PA)

- 黄金周一触及六个月高点，因美元走软以及对美联储暂停货币紧缩政策的预期帮助金价在每盎司 2,000 美元的關鍵水平上方盘整。
- 美元徘徊在三個月低點附近，使得以美元計價的黃金對其他貨幣持有者來說價格較低。
- RJO Futures 的高級市場策略師 Bob Haberkorn 說，在美聯儲就其利率計劃提供更多信息之前，黃金可能會在 2,000 美元附近交易一段時間。



五礦金融服務有限公司

MINMETALS FINANCIAL SERVICES LIMITED

- “如果他們暫時停止加息，黃金將會走高。”
- CME 的 FedWatch 工具顯示，交易員們普遍預計美聯儲將在 12 月按兵不動，同時將明年 5 月下調利率的可能性定為 50% 左右。
- 較低的利率降低了持有無息資產的機會成本，往往會提振金價。
- 投資者的注意力將集中在周三公布的美國第三季度國內生產總值(GDP)數據和周四公布的個人消費支出(PCE)物價指數上，後者是美聯儲首選的通脹指標。
- 在實物黃金方面，數據顯示，由於經濟復甦乏力拖累了最大黃金市場的需求，10 月份中國通過香港的黃金淨進口量連續第二個月下降。

• 外匯

外匯 (ICUS DX / CME EC JP BP CD SF/ SGX UC /HKEX CUS)

- 美元周一下跌，且勢將創下一年來最大月線跌幅，受累於美國聯邦儲備理事會(美聯儲/FED)已完成加息並可能在明年上半年開始降息的預期。
- 美元指下跌 0.2%，至 103.20，月線跌幅勢將超過 3%，將創 2022 年 11 月以來的最差月度表現。
- 外匯諮詢公司 Klarity FX 主管 Amo Sahota 表示：“從技術面看，美元指數在過去兩周的跌幅足以表明其將崩潰。因此，美元的全盛時期已經結束，我們現在看到的是美元走軟。”
- “但我們必須小心謹慎。如果你對美元走軟的前景過於激進，主要是因為你認為美國將降息，那麼美聯儲將對此有話要說。”
- 根據芝商所(CME)的 FedWatch 工具，周一美國利率期貨價格暗示，美聯儲最早在 3 月開始放寬貨幣政策的概率約為 23%。5 月開始降息的概率升至約 50%
- 投資者還在關注本周可能決定全球未來利率走勢的一系列事件和數據。
- OPEC+會議推遲、美聯儲青睞的通脹指標--個人消費支出(PCE)物價指數，以及歐元區和澳洲的消費者物價數據，都是本周稍晚值得關注的事件。市場還關注新西蘭央行的利率決定以及中國的採購經理人指數(PMI)數據。
- 歐元兌美上漲 0.2%，報 1.0953 美元。本月迄今，歐元累計上漲約 3.6%，勢將創下一年來最大月線漲幅。
- 歐洲央行總裁拉加德周一表示，歐元區通脹壓力一如預期有所緩解，但工資增長依然強勁，前景尤其不明朗，因此歐洲央行遏制物價增長的鬥爭尚未結束。歐元對此反應不大。
- 美元兌日圓下跌 0.6%，至 148.59 日圓。11 月迄今，美元兌日圓已累計下跌約 2%，勢將創下 2 月以來的最大月線跌幅。
- 數據顯示，10 月美國新屋銷售降幅大過預期，經季節性因素調整後銷售年率為 67.9 萬戶，下降 5.6%。9 月讀數下修至 71.9 萬戶，前值為 75.9 萬戶。隨後美元應聲擴大跌幅
- Monex USA 匯市交易員 Helen Given 表示：“在本周晚些時候，即周三上午公布第三季度國內生產總值(GDP)數據之前，我認為出現轉機的可能性不大。”
- “如果美國經濟能顯示出持續的增長，而不是像一些主要經濟學家預測的那樣突然急劇下滑，



我们就可能看到走势逆转，美元在月底会有所攀升。”

- 英镑兑美元升至逾两个月最高的 1.2644 美元，延续上周的涨势。此前有数据显示，英国企业活动在连续三个月萎缩后，11 月意外报告略微恢复增长。

• 股市

指数 (CBOT YM / CME ES NQ / SGX CN / EUREX DAX/ HKEX HIS HHI)

- 中国股市沪综指周一小幅收低，继续跑输狂飙的“北交行情”。路透稍早独家报导，北京证交所要求部分符合减持条件的公司暂缓发布减持公告。恒生指数小幅收跌，内房股指数下挫 2.5%。
- 沪综指收跌 0.3%，至 3,031.7 点，沪深 300 指数收低 0.7%。深圳创业板指数收跌 0.6%，上证科创板 50 成份指数收涨 0.4%。
- 与之形成反差的是，追踪北京证券交易所市场表现的北证 50 成份指数收盘劲升 11.4%，创 2022 年 11 月 21 日指数上线以来收盘新高与最大单日涨幅。
- 港股方面，香港恒生指数收盘跌 0.2% 至 17,525.06 点，恒生国企指数收跌 0.3%。
- 一位券商人士认为，北交所行情应该还能持续，追求高收益的资金需要一个博弈的场所。A 股上市公司没有盈利成长性了，所以一类人就跑去买价值股，一类人就去炒主题
- 其并指，这和之前微盘股的主题投资没有什么区别，“但是现在微盘股已经炒得差不多了，那就往北交所去外溢了。
- 该人士称，主题投资的特点就是标的一定得新，因为公司没有持续创造股东回报价值的能
- 力。
- 两位消息人士周一对路透表示，北京证券交易所要求部分符合减持条件的公司暂缓发布减持公告。北交所基准指数近期连续飙涨，本月迄今已累升逾四成。

• 数据来源:

REUTERS 中文网站 <https://cn.reuters.com/>

华尔街见闻快讯 <https://wallstreetcn.com/>

金十数据 <https://rili.jin10.com/>

免责声明:

本报告资料由五矿金融服务有限公司所提供，所载之内容或意见乃根据本公司认为可靠之数据来源编制，惟本公司并不就此等内容之准确性、完整性及正确性作出明示或默示之保证。本报告内之所有意见均可在不作另行通知之下作出更改。本报告的作用纯粹为提供信息，并不应视为对本报告内提及的任何产品买卖或交易之专业推介、建议、邀请或要约。五矿金融服务有限公司



五礦金融服務有限公司

MINMETALS FINANCIAL SERVICES LIMITED

其僱員及其家屬及有關人士可于任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。五礦金融服務有限公司在法律上均不負責任何人因使用本報告內數據而蒙受的任何直接或間接損失。