



市场早报

2023 年 12 月 07 日 要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
美国 12 月 1 日当周 EIA 汽油库存变动(万桶)	176.4	133.5	542
加拿大央行政策利率	5%	5%	5%

商品期货

金属 (LME)

- 伦敦铜价周三连续第三个交易日下跌，并触及两周多来的最低点。由于美元走强抵消了对铜精矿供应的担忧。
- 12 月 1 日铜价触及四个月高点每吨 8,640 美元，当时市场担心巴拿马供应收紧，但本周因穆迪下调中国信用评级展望而下跌。
- 中国是全球第一大金属消费国。
- 美元指数周三维持在两周高点附近，使得以美元计价的商品对使用其他货币的买家来说更加昂贵。
- 数据显示，在工人生产率强劲的情况下，美国第三季度单位劳工成本远低于最初的预期，这为美联储对抗通胀提供了动力。
- LME 铝下跌 0.7%，报每吨 2,145 美元；铅下跌 1.1%，报 2,028.5 美元，此前触及 6 月 8 日以来最低点 2,024 美元，因 LME 注册仓库的铅库存增长。

贵金属 (COMEX GC SI PL PA)

- 黄金周三走强，美国公债殖利率从本週稍早触及的历史高点迅速回落後趨於穩定，而投資者則等待美國就業報告，以獲取有關降息可能多久實現的進一步線索。
- 截止下午 3:10 美國東部時間 (2010 年格林尼治標準時間)，現貨黃金上漲 0.4% 至每盎司 2,027.48 美元。美國黃金期貨上漲 0.6%，至 2,047.90 美元。
- 基準 10 年期公債殖利率觸及三個多月低點。
- 由於對聯準會降息的押注增加，金價週一升至歷史最高點 2,135.40 美元，隨後因降息時間的不確定性而下跌超過 100 美元。進一步的方向可能來自周五公佈的美國非農就業數據，該數據將在下週聯準會政策會議之前發布。
- 「黃金和白銀交易商正處於火藥桶上，週五的薪資可能會引發大火.....雖然我們預計宏觀阻力將在中期內對貴金屬空頭頭寸造成壓力，但目前的緊縮格局已經成熟，道明證券分



析師在一份報告中表示。

- 顯示，交易員預計明年 3 月降息的可能性約為 60%。
- 烏克蘭和中東戰爭推動的避險資金流入，加上降息押注，推動金價上漲 10% 以上。

較低的利率使零收益黃金比債券和美元等競爭資產更具吸引力。

- RJO Futures 高級市場策略師 Daniel Pavilonis 表示，貨幣寬鬆預期是目前黃金的最大推動力，明年金價應該會走高。

● 外匯

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

- 美元周三維持在兩週高點附近，而歐元則全線走軟，因為市場加大对歐洲央行最早將於 3 月降息的押注。
- 歐元兌美元下跌 0.1%，報 1.0783 美元，此前曾觸及三週低點 1.0775 美元，因在疲軟數據和央行官員鴿派評論之後，市場調低利率預期。
- 歐元兌英鎊創三個月新低，兌日圓創五週新低，兌瑞郎創六週半新低
- “匯市的主旋律是歐元走軟，”北歐聯合銀行(Nordea)首席分析師 Niels Christensen 稱。
- “歐洲央行執委施納貝爾昨天的言論支持了市場關於提前降息的觀點。”
- 施納貝爾周二告訴路透，鑑於通脹率“顯著”下降，進一步加息可能會不再考慮之列。
- 目前，市場認為歐洲央行在 3 月會議上降息的可能性約為 85%，且預期明年年底前降息近 150 個基。
- 歐洲央行將於下周四宣布利率決定，幾乎肯定會將利率維持在目前 4% 的历史高位。美聯儲和英國央行也料分別在下周三和周四維持利率不變。
- 美聯儲 12 月 12-13 日召開會議，官員目前已進入會前的靜默期，會議的主要焦點將是對 2024 年利率水平的最新預測。
- 根據芝加哥商品交易所(CME)的 FedWatch 工具，交易員預計美聯儲明年 3 月降息的可能性約為 60%。他們還預計明年至少會降息 125 個基點。
- 過去幾天，投資者一直在重新評估明年降息的幅度，這幫助提振了美元
- 紐約梅隆投資管理公司亞洲宏觀和投資策略主管 Aninda Mitra 說：“市場對明年非常激進的降息路徑的定價有點過頭了。”
- Mitra 說，如果美聯儲更有力地傳達其不會很快降息的訊息，市場可能會出現反彈
- “我們的觀點是，美聯儲可能會推遲到第二季度，即使到那時，降息幅度也會比市場希望的要小得多。”
- 路透對外匯策略師的調查顯示，由於預計美聯儲將於明年開始降息，2024 年美元兌其他 10 國集團(G10)貨幣的優勢將有所減弱，前景更加黯淡。



• 股市

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

- 中国股市沪综指周三略收低，穆迪上日下调中国主权信用评级展望后，市场情绪仍较疲弱。香港恒指则收高，在大跌后呈现技术性反弹。
- 沪综指微收跌 0.1% 至 2,968.93 点，沪深 300 指数略收涨 0.2%。深圳创业板指数收升 0.6%，上证科创板 50 成份指数收高 0.4%。
- 香港恒生指数则收升 0.8% 至 16,463.26 点，恒生科技指数收涨 1.8%。
- 穆迪调降中国评级展望后，中国财政部、外交部先后发声力撑中国经济基本面；发改委表态称“有信心更有能力实现长期稳定发展”，国有大行加码助稳人民币走势
- 红蚁资本投资总监李泽铭称，今日中港股市盘中出现技术性反弹。基本情况没什么太大改善，不过也没有很大的负面因素出现。
- 他并指，接近年尾，中国尚未有任何政策相关的消息--特别是经济政策、改善房地产债务问题的政策--这意味着除了即将召开的中央经济工作会议外，下一个政策窗口可能要等到明年春节后。部分投资者逐步失去耐性，市场趋势可能逐步向下。
- 沪深 300 能源(一级行业)指数收跌 0.7%。中国石油收挫 3.5%。
- 中国国家发展改革委周三就当前宏观经济形势发表答记者问称，国内宏观指标表现较好，生产供给稳步回升，市场需求较快恢复，今年以来经济运行总体回升向好，“有信心、更有能力实现长期稳定发展”。

• 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其雇员及其家属及有关人士可于任何时间持有、买卖或以市场认可之方式，包括以代理人或当事人对本报告内提及的任何产品进行投资或买卖。投资附带风险，投资者需注意投资项目之价值可升亦可跌，而过往之表现亦不一定反映未来之表现。投资者进行投资前请寻求独立之投资意见。五矿金融服务有限公司在法律上均不负责人因使用本报告期内数据而蒙受的任何直接或间接损失。