

## 市场早报

2024 年 10 月 02 日要点

### 重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
美国 9 月 ISM 制造业指数	47.2	47.5	47.2
欧元区 9 月调和 CPI 同比	2.2%	1.8%	1.8%

### 商品期货

#### 有色金属

- 銅和鋁的價格周二上漲，原因是金屬消費大國中國的經濟刺激措施刺激了銅和鋁的價格回升，而在此之前的一個交易日，獲利回吐導致這兩種金屬都出現了下跌。
- 銅在周一觸及每噸 10,158 美元，為 6 月初以來的最高點，隨後因投資者在中國 10 月 1 日至 7 日假期前調整頭寸而回落。鋁上周觸及 2,659 美元，為 6 月 6 日以來最高。
- "本周的反饋是，這些金屬的走勢如此之大，以至於基本面無法證明當前的水平是合理的，" 券商 Marex 的高級基本金屬策略師 Alastair Munro 說，並稱這一切都與資金流有關。
- 中國的假期使得周二的交易清淡，而 LME 周金屬行業參與者的年度聚會繼續在倫敦舉行。
- 其他金屬方面，期鎳上漲 1.1%，至每噸 17,675 美元，此前曾觸及 17,795 美元，為 6 月 14 日以來最高。消息人士告訴路透，由於礦石持續短缺，中國最大的鎳生產商青山集團削減了在印尼的鎳鐵產量。

#### 贵金属

- 金價周二跳漲逾 1%，受助于避險需求，此前伊朗向以色列發射彈道導彈，對中東爆發全面戰爭的擔憂升級。



中国五矿

五礦金融服務有限公司  
MINMETALS FINANCIAL SERVICES LIMITED

香港上環干諾道中 168-200 號信德中心招商局大廈 17 樓 01 及 18B 室  
Room 1701 & 1718B, 17/F, Shun Tak Centre (China Merchants Tower),  
No.168-200 Connaught Road Central, Sheung Wan, Hong Kong  
電話 Tel (852) 2856 1900 傳真 Fax (852) 2856 3011

- 伊朗周二向以色列發射了一輪彈道導彈，以報復以色列對德黑蘭在黎巴嫩的真主黨盟友採取的行動。
- Kitco Metals 高級市場分析師 Jim Wyckoff 稱："如果以色列出現嚴重的人員傷亡，那麼我們可能會爆發一場全面的中東戰爭，這就是我認為交易商們現在所擔心的。"
- 紐約獨立金屬交易商 Tai Wong 稱："這是本能的避險買盤，但除非伊朗導彈突破攔截並對以色列造成嚴重破壞，否則這可能與 4 月的情況類似，火力幾乎被完全攔截。"
- 指標美國 10 年期公債收益率下跌，使得不孳息黃金更具吸引力。
- 市場將密切關注本周的美國勞動力數據以及美聯儲官員的講話，以尋找更多有關聯儲政策立場的暗示。

### 能源 (NYMEX)

- 油價周二攀升了約 3%，此前伊朗向以色列發射了一系列彈道導彈，以報復以色列打擊伊朗在黎巴嫩的真主黨盟友。
- 布蘭特原油期貨上漲 1.86 美元，漲幅 2.6%，報收於每桶 73.56 美元；美國原油上漲 1.66 美元，漲幅 2.4%，報收於 69.83 美元。當天早些時候，這兩種指標原油都一度上漲了 5% 以上。
- 以色列各地響起警報聲，耶路撒冷和約旦河谷傳出爆炸聲，之前以色列人已紛紛湧入防空避難所。
- 獨立政治風險策略師 Clay Seigle 在一封電子郵件中說，以色列 "將毫不猶豫地擴大軍事攻勢，直接打擊伊朗。而伊朗的石油資產很有可能在目標清單上。"
- Seigle 說，以色列對伊朗石油生產或出口設施的襲擊可能會造成嚴重破壞，影響的石油供應可能超過 100 萬桶/日。
- 在伊朗計劃發動導彈襲擊的消息傳出之前，油價在兩周低點附近交投，原因是供應增加的前景和全球需求增長乏力，超過了對中東衝突升級及其對該地區原油出口影響的擔憂。
- 五位 OPEC+ 消息人士對路透表示，儘管近期油價大幅下跌，但 OPEC+ 的聯合部長級監督委員會 (JMMC) 本周不太可能建議對當前政策做出調整，該聯盟目前正在減產，並將從 12 月開始解除部分減產行動。
- OPEC+ 是石油輸出國組織 (OPEC) 和其包括俄羅斯在內的盟友組成的產油國聯盟。該聯盟的部長級監督委員會將於周三 1200 GMT 召開線上會議。

### 外匯



中国五矿

五礦金融服務有限公司  
MINMETALS FINANCIAL SERVICES LIMITED

香港上環干諾道中 168-200 號信德中心招商局大廈 17 樓 01 及 18B 室  
Room 1701 & 1718B, 17/F, Shun Tak Centre (China Merchants Tower),  
No.168-200 Connaught Road Central, Sheung Wan, Hong Kong  
電話 Tel (852) 2856 1900 傳真 Fax (852) 2856 3011

- 美元周二全線上揚，此前美國聯邦儲備理事會(美聯儲/FED)主席鮑威爾的最新講話，打擊了對更多大幅降息的押注。
- 日圓兌美元在過去一個月的區間中部附近企穩，此前兩天交易員評估日本新任首相石破茂及內閣人選，日圓匯率波動劇烈
- 在澳洲公布強勁的國內零售銷售數據後，澳元兌美元逼近周一的高點，而歐元兌美元恐將連續第三天錄得跌幅，因通脹數據使歐洲央行本月降息的可能性增大。
- 在美國，鮑威爾在田納西州的一次會議上發表講話時採取了更為鷹派的基調，稱美聯儲可能會堅持以 25 個基點的幅度降息。
- "這不是一個急於迅速降息的委員會，"他說。
- 根據芝商所的 FedWatch 工具，交易員仍然確信美聯儲將在 11 月舉行的下一次政策制定會議上再次降息，但將降息 50 個基點的機率從一天前的 53.3%降至 35.4%。
- "下調 50 個基點的大門尚未關閉，因為如果經濟數據下滑，那麼下調 50 個基點是有道理的。但鮑威爾顯然認為市場對即將到來的降息過於興奮了，"City Index 高級市場分析師 Matt Simpson 說。
- 美聯儲上個月以超預期的 50 個基點降息拉開寬鬆周期的序幕。
- 本周美國將有大量數據公布，包括周二晚些時候的供應管理協會(ISM)製造業 PMI、周四的 ISM 非製造業 PMI，以及周五關鍵的月度非農就業數據。
- Simpson 表示，如果本月 ISM 非製造業數據和就業報告再次高於預期，美元可能會出現"適當的反彈"，然後最終恢復跌勢。
- 美元指數上漲 0.1%至 100.87，周一上漲 0.3%，連續第三個月月線下跌，9 月共跌近 1%。
- 美元兌日圓上漲 0.3%至 144.01，上周五高見 146.495，到周一最低跌至 141.65。
- 石破茂周二稍晚將獲確認為日本新任首相，儘管他最近對政策正常化必要性的語氣稍微緩和，但市場仍將他視為貨幣政策鷹派。

## 指数

- 亚洲股市周二在两年半高点附近回软，美国联邦储备理事会(美联儲/FED)主席鲍威尔发表鷹派言论，打击大幅降息的押注，美元走强，而中东紧张局势则抑制了风险情绪。
- 油价持稳，金价略低于上周触及的纪录高位，投资者在等待美国劳动力数据，以进一步明确美国降息的步伐。
- MSCI 亚太地区(除日本)股指周二下跌 0.13%，报 620.05 点，略低于周一触及的两年半高点 627.66 点。该指数今年迄今已上涨 17%。



中国五矿

五礦金融服務有限公司  
MINMETALS FINANCIAL SERVICES LIMITED

香港上環干諾道中 168-200 號信德中心招商局大廈 17 樓 01 及 18B 室  
Room 1701 & 1718B, 17/F, Shun Tak Centre (China Merchants Tower),  
No.168-200 Connaught Road Central, Sheung Wan, Hong Kong  
電話 Tel (852) 2856 1900 傳真 Fax (852) 2856 3011

- 日本日经指数周一下跌 4.8%后，周二早盘上涨 1.5%。上日下跌是因被视为货币政策鹰派的石破茂即将成为日本首相，引发投资者担忧。
- 日圆走软提振了日本股市，早盘日圆兑美元报 144.09
- 随着中国大陆金融市场本周余下时间休市，过去一周提振亚洲市场的强劲涨势将暂作喘息。香港恒生指数周二也休市。
- 一系列经济刺激措施已推动疲软的中国股市飙升，蓝筹股沪深 300 指数自上周初以来已上涨了 25%，全球投资者准备再次押注中国。
- City Index 的高级市场分析师 Matt Simpson 说：“我认为，在美国数据公布之前，市场交投会有一些震荡。”

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源来编制，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任何人因使用本报告期内数据而蒙受的任何直接或间接损失。