

## 市场早报

2024 年 10 月 03 日要点

### 重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
欧元区 8 月失业率	6.4%	6.4%	6.4%
美国 9 月 ADP 就业人数变动(万人)	10.3	12.5	14.3

### 商品期货

#### 有色金属

- 銅價周三續升，仍沉浸在金屬消費大國中國推出刺激措施的喜悅之中，人們希望將出台更多支持措施。
- 自美國 9 月 18 日降息以來，LME 銅已上漲 7%，隨後中國宣布了多項新的刺激計劃。
- WisdomTree 大宗商品策略師 Nitesh Shah 稱："中國政府可能會採取更多的財政刺激措施，人們對此充滿期待。"
- "我預計，他們會做的很多事情是加大力度推進當前的能源轉型戰略，比如電動汽車和太陽能電池板，這對基本金屬非常有利。"
- 中國金屬消費量約占全球一半。
- 由於中國和印度因假期休市，周三交投淡靜。金屬價格上漲也可能打擊實物需求。印度是亞洲增長最快的金屬市場之一。
- 油價因中東衝突上漲超過 2%，這也為金屬提供了支撐，因為油價上漲推高礦產開採和加工的成本。
- LME 期鋁上漲 1.2%，觸及每噸 2,680 美元的近四個月高位，此前 LME 表示正在監測鋁市場的吃緊程度。鋁市場一個關鍵價差已出現相當大的升水，且有一方持有大量 10 月合約多頭或看漲頭寸。
- 10 月/11 月鋁合約的升水擴大至每噸 18 美元，出現這種逆價差通常是近期供應緊張的跡象。

## 贵金属

- 金价周三下跌，在上一交易日上涨逾 1% 后涨势暂歇，交易商静待更多美国经济线索和中东冲突的发展。
- 美国期金收低 0.8%，结算价报 2,669.7 美元。
- 另一避险资产美元的强势令以美元计价的黄金对持有其他货币的投资者来说更加昂贵，这进一步限制金价涨势。
- RJO Futures 高级市场策略师 Bob Haberkorn 称：美元走强导致黄金遭到抛售，"但未来 24 小时有太多的未知因素摆在我们面前，不应该抛售黄金"。
- "如果以色列真的打击伊朗，那么黄金价格突破每盎司 2,700 美元是非常合理的。"
- 今年迄今为止，金价已经攀升了 28% 以上，而且距离 2,685.42 美元/盎司的纪录高位仍近在咫尺，市场对中东局势进一步升级（包括以色列报复）的担忧挥之不去。
- 澳新银行（ANZ）大宗商品高级策略师 Daniel Hynes 在一份报告中称，从长远来看，实际利率前景将推动黄金走势。
- ADP 就业报告显示，上月美国民间就业岗位增加 14.3 万个。
- 目前，交易商正在等待周五的非农就业数据，同时也在关注美联储官员的发言，以寻找有关政策路径的任何线索。

## 能源 (NYMEX)

- 油價周三上揚，因投資人擔心中東衝突升級可能威脅到世界頭號產油地區的石油供應，但美國原油庫存大幅增加限制了漲幅。
- 布蘭特原油期貨上漲 34 美分，或 0.46%，報收於每桶 73.90 美元。美國原油上漲 27 美分，或 0.39%，報收於每桶 70.10 美元。
- 周二，伊朗向以色列發射了 180 多枚導彈，這是伊朗有史以來對以色列發動的最大一次直接襲擊。以色列和美國發誓要對這次襲擊進行報復，這表明該地區的衝突正在加劇。
- 美國新聞網站 Axios 周三援引以色列官員的話報導說，以色列的報復行動可能包括襲擊伊朗的石油生產設施和其他戰略要地。
- 伊朗周三表示，如果沒有進一步的挑釁，其對以色列的導彈襲擊已經結束。伊朗補充說，以色列對其攻擊的任何回應都將遭到廣泛破壞。
- 石油經紀公司 PVM 的 Tamas Varga 表示，對伊朗石油基礎設施的襲擊可能會激怒德黑



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  
Room1701 & 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

蘭，使其對沙特的石油設施進行打擊，類似於 2019 年對沙特原油加工設施的打擊。

- "這些事件中的任何一個都將無可挽回地大幅推高油價，"他說。
- 美國能源信息署(EIA)表示，在截至 9 月 27 日的一周內，美國原油庫存增加了 390 萬桶，達到 4.17 億桶，路透調查顯示，分析師預計美國原油庫存將減少 130 萬桶。上周汽油庫存也有所增加，但餾分油庫存有所下降。
- 周三舉行的 OPEC+高級部長級會議維持石油產量政策不變，包括一項從 12 月開始增產的計劃，同時還強調一些成員國需要進一步減產以彌補之前的超產。

## 外汇

- 美元兌歐元周三創下三周新高，在周五備受矚目的就業數據公布之前，今日公布的 ADP 全國就業報告顯示美國 9 月民間就業崗位增幅超過預期。
- 在以色列遭到伊朗襲擊一天后，交易商也在密切關注地緣政治緊張局勢，這次襲擊引發了人們對中東產油國可能陷入更廣泛衝突的擔憂。
- 周三發布的 ADP 全國就業報告顯示，9 月民間就業崗位增加了 14.3 萬個，8 月份的增幅被向上修正為 10.3 萬個。接受路透訪查的經濟學家此前預測，9 月民間就業崗位將增加 12 萬個，而此前報告的 8 月增幅為 9.9 萬個。
- "ADP 數據看起來相當好，預示著非農就業數據也會不錯，"Jefferies 駐紐約的全球外匯主管 Brad Bechtel 說。
- 據路透訪查的經濟學家稱，周五公布的 9 月份政府非農就業報告預計將顯示，當月雇主新增就業崗位 14 萬個，失業率穩定在 4.2%。
- 經濟數據的改善以及美聯儲主席鮑威爾周一發表的較為鷹派的言論提振了美元，並導致交易員們減少了對美聯儲將在下月會議上再次降息 50 個基點的押注。
- Bechtel 說："這裡有一點微妙的變化，人們對美國的擔憂減少了，對美國積極降息的定價降低了，對其他地區的看法也有轉變。"
- CME 集團的 FedWatch 工具顯示，交易商目前對美聯儲在 11 月 6-7 日會議上降息 50 個基點的可能性定價為 35%，低於一周前的 57%。
- 里奇蒙聯邦儲備銀行總裁巴爾金(Thomas Barkin)周三表示，上月降息 50 個基點是承認其政策利率與經濟現狀 "脫節"，但不應被視為與通脹之戰已經結束的跡象。

## 指数

- 泛歐 STOXX 600 指數周三收盤持平，原因是中東戰事加劇，投資者迴避風險，不過能源股的上漲抵消了跌幅。



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

- 泛歐 STOXX 600 指數 在整個交易時段接近持平後，收盤時持穩於 521.14 點。
- 能源板塊上漲 1.6%，創下逾八周以來的最佳單日表現，原因是伊朗對以色列發動導彈襲擊，以色列和美國誓言報復，油價應聲上漲。
- 敵對行動也提振了國防股，包括德國萊茵金屬公司 (Rheinmetall) 和英國 BAE 系統 (BAE Systems)，漲幅均超過 1%，而瑞典 Saab 漲幅為 2.5%。
- 歐元區公債收益率在昨日大跌後反彈，通常作為債券替代品交易的公用事業類股 在主要 STOXX 板塊中跌幅居前，下跌了 1.6%。
- 數據方面，歐元區 8 月份失業率為 6.4%，符合路透調查的分析師的預期。
- 歐洲央行副總裁德金多斯表示，歐元區近期的經濟增長可能會弱於歐洲央行目前的預期，但經濟復甦的步伐隨後仍會加快。
- 當天早些時候，花旗表示，目前預計歐洲央行將在 10 月份的會議上降息 25 個基點，隨後將在 12 月份和 2025 年初降息。

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。