

## 市场早报

2024 年 10 月 10 日要点

### 重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
美国 10 月 4 日当周 EIA 原油库存变动(万桶)	388.9	160	581
德国 8 月季调后出口环比	1.7%	-1%	1.3%

### 商品期货

### 有色金属

- 鋁價周三進一步下跌，生產商拋售遠期鋁以鎖定高價，同時中國振興經濟的計劃也存在不確定性。
- 倫敦金屬交易所(LME)三個月期鋁下挫 2.5%，至每噸 2,505 美元，為 9 月 24 日以來最低。1355 GMT，期鋁報 2,536.5 美元，下跌了 1.4%。
- 周二期鋁已大跌 3.3%，創下五個多月來的最大單日跌幅。
- Marex 的高級金屬策略師 Alastair Munro 說，生產商的拋售和基金的多頭結清倉位共同給鋁帶來了壓力。
- 中國發改委在周二的吹風會上沒有提供有關新刺激計劃的細節，導致市場失望，股票和大宗商品大幅下挫。
- 人們現在寄希望於中國財政部即將於周六舉行的簡報會。
- 然而，鋁的實貨需求仍然穩定。據路透報導，運往日本的鋁溢價定為每噸 175 美元，比上一季度上漲了 1.7%。
- 由於美元在美聯儲公布上一次貨幣政策會議記錄前升至兩個月高點，其他基本金屬期貨周三也面臨壓力。
- 投資者押注美聯儲不會繼續如此激進地放寬政策。
- 美元升值使得以美元計價的金屬對於外幣持有者來說更加昂貴。



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

## 贵金属

- 金價周三連續第六日下跌，受累於美元上漲，以及對美聯儲 11 月大幅降息的預期減弱。
- 獨立金屬交易商 Tai Wong 表示："市場不動是因為強勁的就業報告可能需要聯邦公開交易市場委員會(FOMC)重新評估情況。這就是為什麼黃金一直沒有大行情，看起來是連續第六個交易日下跌，但回調幅度不大。"
- 他還稱："美元在過去幾個交易日急升，增加了黃金的下行壓力。"
- 美元指數觸及近兩個月最高，使得黃金對持有其他貨幣的投資者來說更加昂貴。
- 美聯儲在會議上將指標政策利率下調 50 個基點，會議記錄顯示，未來的降息步伐將不會由最初的大幅降息行動定調。
- CME FedWatch Tool 顯示，市場目前認為美聯儲下月降息 25 個基點的可能性為 76%。
- 達拉斯聯邦儲備銀行總裁洛根表示，她支持上月的大幅降息決定，但考慮到通脹面臨的 "仍然真實存在的 "上行風險以及經濟前景存在的 "重大不確定性"，她希望未來的降息幅度能更小一些。
- 投資者目前正在等待分別於將周四和周五公布的美國消費者物價指數 (CPI) 和生產者物價指數 (PPI) 數據，以進一步了解利率前景。

## 能源 (NYMEX)

- 油價周三下跌，此前數據顯示美國原油庫存上升，但中東衝突導致伊朗供應受擾的風險和美國遭遇颶風米爾頓限制了跌幅。
- 布蘭特原油期貨結算價報每桶 76.58 美元，下跌 0.60 美元，跌幅 0.8%。美國原油期貨結算價報每桶 73.24 美元，下跌 0.33 美元，或 0.5%。
- 美國能源信息署 (EIA) 稱，上周美國原油庫存增加 580 萬桶，至 4.227 億桶，路透調查分析師預期為增加 200 萬桶。
- 瑞穗石油期貨主管 Bob Yawger 稱，庫存增幅小於行業組織美國石油協會(API)周二的估計，這也限制了油價的跌幅。
- Yawger 稱，汽油和餾分油庫存降幅大於預期，也幫助緩解對油價的影響。
- 美國正在為又一場大風暴，颶風米爾頓做準備，該颶風周三引發龍卷風和暴雨，預計將在幾個小時後登陸佛羅里達州。風暴已導致佛州汽油需求上升，約有四分之一的加油站斷供，這幫助支撐原油價格。
- 市場仍對以色列可能襲擊伊朗石油基礎設施感到緊張，儘管周二真主黨與以色列可能達成停火協議的消息導致油價急挫超過 4%，
- 美國總統拜登周三與以色列總理內塔尼亞胡通電話時談到了以色列針對伊朗的計劃。白



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

宮和內塔尼亞胡辦公室均未公布討論細節。

- 即使中東產油地區的威脅是人們最關心的問題，但原油進口大國中國的經濟問題也使油價難以上漲。

## 外汇

- 在新西蘭央行降息 50 個基點之後，新西蘭元周三大幅下跌，而美元兌大多數貨幣上揚，美元指數創下近兩個月來的新高。
- 新西蘭央行降息後，新西蘭元兌美元下跌 0.8%，至 0.6086 美元，並創下近兩個月來的新低。新西蘭央行的降息舉措明顯偏向鴿派，暗示未來幾個月將有更多的降息舉措。
- 澳元兌新西蘭元上漲 0.6%，報 1.1047 新西蘭元。
- 匯豐銀行全球外匯策略師 Lenny Jin 表示：“我們看到近期（新西蘭元兌美元）的不利因素越來越多，包括美聯儲的鷹派重新定價、潛在的地緣政治升級、美國大選前的去風險化、疲弱的貿易勢頭，以及現在新西蘭央行比預期更加鴿派。”
- “中國可能採取強力財政刺激措施是一個上行風險，但（澳元）將從中受益更多。”
- 市場備受關注的中國財政部新聞會姍姍來遲。國務院新聞辦公室周三披露，定於 10 月 12 日（周六）上午 10 時舉行新聞發布會，財政部部長藍佛安介紹“加大財政政策逆周期調節力度、推動經濟高質量發展”有關情況，並答記者問。
- 澳元/美元下滑 0.3% 至 0.6727。
- 周三，投資者將關注美國聯邦儲備理事會（美聯儲/FED）9 月會議記錄，記錄將顯示對當時看似不斷惡化的勞動力市場的討論情況。最終除一位決策者外，其他所有決策者都同意降息 50 個基點。
- 但強勁的非農就業數據使市場對美聯儲近期降息預期進行重新定價。芝商所 FedWatch Tool 顯示，投資者目前預期美聯儲降息 25 個基點概率約為 85%，維持利率不變的可能性偏低。
- 周四公布的美國 9 月消費者物價指數(CPI)將是本周的主要數據。投資者將關注是否有跡象表明勞動力市場的強勢正在對通脹產生影響。
- 由於市場對美聯儲降息的確定性降低，同時仍在消化其他地區放鬆政策的預期，美元指數觸及 8 月 16 日以來的最高點 102.7，最新上漲 0.17%，報 102.64。
- 歐元兌美元下跌 0.16%，至 1.09633 美元，英鎊兌美元跌幅相仿，下滑至 1.3080 美元，此前曾觸及近一個月低點。
- 美元/日圓上漲 0.23% 至 148.475 日圓，周一曾觸及七周高點 149.10。
- 以批評寬鬆貨幣政策而聞名的日本新首相石破茂最近表示，日本尚未做好進一步加息的

準備，此番言論令市場大感意外，日圓因此遭到重創。

- 石破茂已定於 10 月 27 日舉行大選，這先于日本央行 10 月貨幣政策會議和下月美國總統大選。

## 指数

- 歐洲股市周三收高，從上一交易日的跌勢中反彈，投資者關注即將到來的降息和本周晚些時候的一份關鍵美國通脹報告。
- 泛歐 STOXX 600 指數上漲 0.6%，今年大部分時間表現落後的汽車及零部件板塊上漲 1.1%，在各板塊中領漲。
- 德國大陸集團(Continental) 躍升 7.2%，這家汽車供應商預計第三季度汽車業務的盈利能力將有所改善。
- 德國 DAX 指數跑贏泛歐指數，上漲 1%。
- 歐洲銀行板塊表現不佳，荷蘭國際集團(ING)下跌 2.5%，此前德意志銀行將該股評級下調至 "持有觀望"，稱 2024 年是資本回報和股票回購的高峰期。
- STOXX 600 指數周二觸及兩周最低，中國政府沒有公布新的刺激措施，令投資者感到失望，有中國敞口的礦業和奢侈品板塊受到打擊。
- 市場關注中國財政部周六將召開的新聞發布會，以尋找財政刺激措施的新細節。
- 本周的其他主要催化劑包括美聯儲上次會議的記錄、美國消費者物價數據和美國銀行業的盈利。
- Moneyfarm 首席投資官 Richard Flax 表示："相對於美國，歐洲的交易價格處於折價狀態，儘管（經濟）增長不如人意，但企業盈利能力總體上仍經受住了考驗。"
- "在未來 12 到 18 個月內，你會看到降息，然後歐洲經濟增長加速。"

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/>



**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

---

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。

---