

市场早报

2024 年 10 月 11 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
美国 9 月 CPI 同比	2.5%	2.3%	2.4%
美国 10 月 4 日当周 EIA 天然气库存变动(亿立方英尺)	550	760	820

商品期货

有色金属

- 銅價周四反彈，市場寄望中國將宣布財政刺激一攬子計劃，從而提振金屬需求。
- 美國 Comex 期銅上漲 1.1%，至每磅 4.40 美元。
- 銅價已經回到了中國開始宣布支持其疲軟經濟的措施之前的水平，這些措施力度不及預期，且缺乏細節。
- WisdomTree 大宗商品策略師 Nitesh Shah 表示："在財政部長召開新聞發布會有望帶來催化劑之前，金屬可能會處於守勢。"
- 中國財政部將在周六的新聞發布會上詳細介紹旨在提振經濟的財政刺激計劃。
- Shah 稱："如果一攬子財政計劃中有大量用於房地產行業的實際支出，並可能結合對新能源基礎設施的進一步支持，我們可能會開始看到部分庫存下降。"
- 美元 在美國通脹數據公布後縮減漲幅，這也支持了金屬。
- LME 銅價本月迄今已經下跌 1.3%，9 月曾上漲 6.4%，創 4 月以來最佳月線漲幅。

贵金属

- 金價周四微幅走高，交易商在等待今日晚些時候將公布的美國關鍵通脹數據，以判斷美國聯邦儲備理事會(美聯儲/FED)未來的貨幣政策立場。
- 美國期金也上漲 0.2%，報 2630.80 美元。



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

- 美國 9 月份消費者物價指數 (CPI) 將於 1230GMT 公布, 生產者物價指數 (PPI) 將於周五公布。
- "如果核心 CPI 數據高於預期, 美國公債收益率將走高, 這對黃金不利。我認為金價還有下跌空間, 但並不一定會出現整體下跌趨勢, "TastyLive 的全球宏觀主管 Ilya Spivak 說。
- 市場認為美聯儲 11 月降息 25 個基點的可能性為 85%。
- 美聯儲周三公布的政策會議記錄顯示, "絕大多數"決策者支持上月以降息 50 個基點開放放鬆貨幣政策的行動, 但同意進一步寬鬆將取決於數據的表現。
- 在低利率環境以及經濟和地緣政治動盪時期, 不孳息的黃金更受青睞。
- BMI 的分析師將 2024 年的金價預期從 2250 美元上調至 2375 美元, 並指出美聯儲可能降息的背景是地緣政治緊張局勢, 其中最突出的是中東的緊張局勢和即將到來的美國總統大選。
- 與此同時, 以色列計劃打擊伊朗, 加劇了人們對中東爆發更廣泛衝突的擔憂。
- 現貨白銀上漲 0.1%, 至每盎司 30.48 美元。
- 澳新銀行將其短期白銀價格預測上調至 34 美元。"穩固的工業需求和停滯的供應預計將使市場短缺擴大, 從而帶來強勁的投資機會, "澳新銀行說。

能源 (NYMEX)

- 油價周四跳漲約 4%, 受助於颶風米爾頓橫掃佛羅里達州之前美國燃料使用量大增、中東供應風險以及有跡象表明美國和中國的能源需求可能增長。
- 布蘭特原油期貨上漲 2.82 美元, 漲幅 3.7%, 結算價報每桶 79.40 美元; 美國原油期貨上漲 2.61 美元, 漲幅 3.6%, 結算價報每桶 75.85 美元。
- 颶風米爾頓橫掃美國佛羅里達州, 該州約四分之一的加油站汽油售罄, 風暴還導致 340 多萬戶家庭和企業停電。
- 能源諮詢公司 Ritterbusch and Associates 分析師在一份報告中表示: "鑒於停電範圍非常廣, 一些產品終端關閉、油罐車運輸延遲以及管道運輸中斷對供應的影響可能會持續到下周。"
- 該公司表示: "佛羅里達州石油基礎設施的這種巨大不確定性普遍支撐了汽油價格。"美國汽油期貨周四收漲約 4.1%, 在各種能源中領漲。
- 投資者保持警惕, 以色列國防部長以色列國防部長加蘭特承諾, 對伊朗的任何打擊都將是 "致命、精確且出人意料的"。
- 海灣國家正在游說華盛頓阻止以色列襲擊伊朗的石油基地, 擔心如果衝突升級, 他們自己的石油設施可能會遭到德黑蘭盟友的攻擊。



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

- 中國發改委同司法部等部門周四公布民營經濟促進法（草案徵求意見稿），支持民營經濟組織參與國家重大戰略和重大工程，優化民營經濟投融資環境。

外汇

- 美元兌日圓周四下跌，投資者評估顯示美國勞動力市場驅軟以及消費者物價略有上揚的數據，這暗示美聯儲可能將繼續降息。
- 美國勞工部周四公布的數據顯示，9 月消費者物價指數(CPI)環比增長 0.2%，同比上漲 2.4%，為 2021 年 2 月以來最小的同比漲幅。
- 接受路透調查的經濟學家此前預計，9 月 CPI 將環比微升 0.1%，同比上漲 2.3%。
- 勞工部的其他數據還顯示，上周美國初請失業金人數躍升，部分原因是受到颶風海倫和波音工人罷工。
- “市場一直處於一種拉鋸狀態，即更關心通脹還是更關心就業，”富瑞全球外匯主管 Brad Bechtel 表示。“顯然，美聯儲最近已經轉變了看法，在幾周前決定更加關注就業方面，並降息 50 個基點，但他們又很快回過頭，表示可能不會再降息 50 個基點。”
- 美元兌日圓下跌 0.38%，報 148.66 日圓，稍早觸及 149.58 日圓的 8 月 2 日以來最高。日本央行副總裁冰見野良三周四的最新發言稱，如果經濟走勢與央行預測一致，他將支持進一步加息，這推動美元兌日圓小幅走弱。
- 歐元兌美元下跌 0.14%，報 1.0925 美元，稍早觸及 8 月 8 日以來最低。美元兌瑞郎下跌 0.45%，報 0.856 瑞郎。
- 美元指數稍早觸及 8 月 15 日以來最高，盤尾在震盪交投中微漲 0.07%，至 102.96。
- 亞特蘭大聯邦儲備銀行總裁博斯蒂克周四表示，他對在即將召開的美聯儲會議上跳過一次降息“完全放心”，並補充說，近期通脹和就業數據出現“波動”可能為 11 月按兵不動提供理據。
- CME FedWatch Tool 顯示，交易員押注美聯儲在 11 月 7 日的下一次政策決定中降息 25 個基點的概率接近 85%，按兵不動的概率接近 15%。
- 兩年期美國公債收益率下降 2.8 個基點，至 3.989%。
- BNY 外匯和宏觀策略師 John Velis 表示：“失業金數據占據了主導地位，這推動公債收益率下跌，因為這提醒市場，美聯儲實際上對就業情況存在一些擔憂。”

指数

- 歐洲股市周四收跌，國防和工業股領跌，此前數據顯示美國物價環比漲幅高於預期，同時投資者等待法國公布 2025 年預算。
- 泛歐 STOXX 600 指數下跌 0.2%，其中國防、工業和科技板塊 跌幅均超過 1%。
- 傾向於對美國數據做出反應的德國 10 年期公債收益率收窄跌幅，仍處於一個月高位，這也給股市帶來了壓力。
- 美國 9 月消費者物價環比漲幅略高於預期，但同比漲幅為是三年半以來最小。
- CME FedWatch Tool 顯示，這份報告幾乎沒有影響對美聯儲將在 11 月會議上降息 25 個基點的預期。
- SG Kleinwort Hambros 高級市場策略師 Yvan Mamalet 稱："讀數仍高於目標，但低於聯邦基金利率。因此，這意味著美聯儲仍有迴旋餘地。"
- 倫敦證交所集團(LSEG) 的數據顯示，市場預計歐洲央行將在年底前將利率下調近 50 個基點。
- 歐洲央行周四公布的 9 月 12 日政策會議記錄顯示，決策者在上月會議上似乎對通脹下降感到滿意，但考慮到頑固的物價壓力，他們主張逐步放鬆政策。
- 法國政府將於周四晚些時候公布 2025 年預算，計劃增稅 600 億歐元（合 656.8 億美元）並削減開支，以應對不斷攀升的財政赤字。
- 市場可能會密切關注該預算案能否在不被過分削弱的情況下在議會通過。

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



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

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内数据而蒙受的任何直接或间接损失。
