



市场早报

2019年10月14日

宏观数据

时间	数据	前值	预测值	公布值
10:00	中国9月贸易帐(亿元)	2396	2538	未公布
10:50	中国9月以美元计算贸易帐(亿美元)	348.4	350	未公布
16:00	中国9月M2货币供应年率	8.2%	8.2%	未公布
17:00	欧元区8月工业产出月率	-0.4%	0.3%	未公布

商品期货

伦敦金属

伦敦金属交易所(LME)铜价上周五升至逾两周高位，因投资者寄望美中贸易谈判至少会达成部分协议。锌价攀升至逾两个月最高，因纳米比亚一家生产设施关闭后，市场担心锌市将出现供应短缺。美国总统特朗普上周五表示，两个多月来的第一次贸易谈判将有“好事”发生，而中国一家官方报纸称，一项“部分”贸易协议将使中国和美国受益。美国和中国之间长达15个月的贸易争端减缓了全球经济增长，并降低了基本金属的需求前景。

	收盘价	涨跌	百分比	备注
LME 期铜	5803 美元	+22.5	+0.39%	
LME 期铝	1722 美元	-28	-1.60%	
LME 期锌	2423 美元	+54	+2.28%	
LME 期镍	17525 美元	-70	-0.40%	
LME 期锡	16640 美元	+195	+1.19%	
LME 期铅	2177 美元	+23	+1.07%	

国际油市

油价上周五上涨2%，此前伊朗媒体报导说，一艘国有油轮在沙特阿拉伯附近的红海遇袭，且对中美贸易战的乐观预期提振油市人气。国际能源署(IEA)预期2020年需求减弱抑制了油价的涨幅。尽管如此，布兰特原油和美国原油仍有望录得三周来的首次周线涨幅。布兰特原油和美国原油上周上升超过3%。

伊朗国家电视台报导，伊朗外交部证实该国一艘油轮在红海遭到两次袭击，这艘油轮已受损。有关这艘油轮受损程度有不同的说法。伊朗国家油轮公司(NITC)说，这艘油轮遭到破坏但情况稳定，否认该油轮着火的报道。伊朗原油出口遭到美国的制裁，令伊朗原油对全球供应格局的影响减弱。在沙特阿拉伯国家石油公司的设施遭到袭击之后，美国上周五宣布，正在向沙特阿拉伯派遣更多的部队，可能是数千人。声明没有具体说明这些部队将如何使用。

国际能源署(IEA)周五表示，全球油市从上月沙特石油设施遇袭事件中迅速恢复正常，而且随着全球需求放缓，明年将面临供应过剩。2020年经济前景堪忧，促使IEA将石油需求增幅调降10万桶/日至120万桶/日。



	收盘价	涨跌	百分比	备注
ICEU 布兰特原油期货	60.68 美元	+1.15 美元	+1.93%	
NYMEX 美国原油期货	54.91 美元	+1.05 美元	+1.95%	

全球金市

金价上周五下跌，势将创下 3 月份以来的最大单周跌幅，因市场对中美国贸易冲突和英国脱欧的担忧有所缓解，对高风险资产的兴趣重燃。市场分析认为，未来市场上钯的供应将出现短缺，目前现货供应吃紧，贸易方面的积极进展正进一步支撑钯金。

	收盘价	涨跌	百分比	备注
COMEX 金	1493.5 美元	-5.2	-0.35%	
COMEX 银	17.57 美元	+0.03	+0.17%	
NYNEX 铂金	901.5 美元	-2.8	-0.31%	
NYMEX 钯金	1673 美元	-1	-0.06%	曾触及纪录高位

股票

美国股市

	收盘价	涨跌	百分比	备注
道琼工业指数	26816.59	+319.92	+1.21%	
标普 500 指数	2970.27	+32.14	+1.09%	
纳斯达克指数	8057.04	+106.26	+1.34%	

外汇

美元上周五跌至三个月低位，因避险买盘降温，且风险偏好改善，因中美达成第一阶段贸易协议，且英国达成脱欧协议的可能性增加。美国总统特朗普上周五表示，美国和中国已达成第一阶段实质性贸易协议，在知识产权、金融服务和大宗农产品采购等领域达成一致。之后美元兑欧元缩减跌幅，兑日元缩减涨幅。特朗普在与中国副总理刘鹤会谈后对记者表示，双方非常接近结束贸易战，需要五周的时间来将达成的一致内容形成文字。

英镑兑美元升至逾三个月高位，因市场对达成英退协议感到乐观，而欧元兑美元升至三周高位，因风险偏好改善。与此同时，日元和瑞郎等其他避险货币也在当日下跌。在英国脱欧问题上，欧盟上周五同意与英国进行新一轮密集磋商，以确保达成英退协议。随着英国原定的 10 月 31 日的脱欧截止日期逼近，欧盟负责英国脱欧事务谈判的首席代表巴尼埃尔和英国脱欧事务大臣巴克利上周五早些时候在布鲁塞尔举行了双方都称之为“建设性”的会晤。英国和爱尔兰领导人上周四表示，他们已找到达成可能英退协议的“途径”，一些官员上周五表示出谨慎的乐观态度。

美联储上周五宣布，将开始每月购买约 600 亿美元美国国债，以保持银行系统“储备余额长期充足”。美联储同时强调国债购买并不代表货币政策立场的改变。



	收盘价	涨跌	百分比	备注
美元指数	98.030	-0.38	-0.39%	

	收市价	涨跌	百分比	备注
英镑	1.2675	+0.0205	+1.64%	
日圆	0.9261	-0.0040	-0.43%	
瑞郎	1.0083	-0.0001	-0.01%	
欧元	1.10855	+0.0031	+0.28%	
澳元	0.6805	+0.0031	+0.46%	
加元	0.7579	+0.0051	+0.68%	

债券

美国债市

美联储看重的一美国公债收益率曲线上周五逆转了倒置的势态，因中美贸易谈判取得进展，提振经济前景。美国总统特朗普上周五表示，美国和中国已达成第一阶段实质性贸易协议，在知识产权、金融服务和大宗农产品采购等领域达成一致。中国副总理刘鹤表示，在许多领域都取得了实质性进展，将继续努力。美国三个月与10年期公债收益率之差扩大至5月6日以来最宽，且回到正值区域。自5月底以来，该收益率曲线基本上一直倒置，只有7月中曾出现两次盘中回到正值区域。收益率曲线倒置通常预示衰退即将来临。美联储认为，与两年期和10年期公债收益率之差相比，三个月和10年期公债收益率之差是更准确的经济衰退指标。迄今持续了15个月的中美贸易战已经开始抑制美国经济增长，加大美联储在10月份降息的可能性。这些预期在上周五有所下降。美国两年期公债收益率上升9.8个基点，至1.624%。指标10年期公债收益率升10.3个基点，报1.757%。

数据来源：REUTERS 中文网站

免责声明：

本报告资料由五矿经易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。五矿经易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。五矿经易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。