



市场早报

2024年02月22日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
日本1月出口同比	9.8%	9.5%	11.9%
欧元区2月消费者信心指数初值	-16.1	-15.5	-15.5

商品期货

金属 (LME)

- 铝价升至三周高点，因为交易商预计，美国宣布就反对派领导人纳瓦利内之死对俄罗斯实施制裁可能会导致供应中断。
- 但业内消息人士称，美国去年3月对俄罗斯铝征收200%的关税已经相当于一项禁令，押注铝价下跌的交易商和基金正在回补头寸，以防遭到彻底制裁。
- 美国的制裁意味着铝行业中任何以美元交易的公司都将无法再接触俄罗斯金属。如果追溯实施制裁，问题将更加严重，因为伦敦金属交易所(LME)仓库中90%的铝库存来自俄罗斯。
- LME三个月期铝触及每吨2,269美元，创下自2月1日以来的最高价。1716 GMT，期铝报每吨2,227美元，上涨了1.5%。
- 这种用于电力、建筑和运输行业的金属价格在盘初突破了21日、50日和100日移动均线的主要阻力位。
- “美国制裁消息传出后，铝领涨。在中国采取更多支持措施背景下，出现了大量空头回补，”一位金属交易商说。
- 美国将于周五宣布对俄罗斯的制裁。制裁将针对该国的国防和工业基础。
- 最大消费国中国的刺激措施也为基本金属提供了支撑。周二，中国五年贷款市场报价利率调降25个基点，为有史以来最大降幅。
- 在其他市场，镍升至每吨16,785美元，为近四周来的最高价。上一交易日为16,820美元，上涨了2.9%。

贵金属 (COMEX GC SI PL PA)

- 金價周三小幅上揚，因中東衝突提振了避險需求，而美聯儲最近一次會議的會議記錄又抑制了提前降息的希望。



五礦金融服務有限公司

MINMETALS FINANCIAL SERVICES LIMITED

- 美國期金收低 0.3%，報每盎司 2,034.30 美元。
- Kitco Metal 的高級分析師 Jim Wyckoff 說，以色列-哈馬斯戰爭仍然造成一些緊張局勢，這給黃金市場帶來支撐。
- 與伊朗結盟的胡塞武裝繼續襲擊紅海和曼德海峽的航道，自上周五以來，至少又有四艘船隻遭到無人機和導彈襲擊。
- 黃金被認為是對沖經濟和地緣政治不確定性的工具，而利率上升則降低了持有非孳息黃金的吸引力。
- 根據 1 月 30 日至 31 日的會議記錄，在美國聯邦儲備理事會(美聯儲/FED)1 月 30-31 日的會議上，大部分決策者對過早降息的風險表示擔憂，圍繞借貸成本應在當前水平維持多久存在廣泛不確定性。
- RJO Futures 高級市場策略師 Daniel Pavilonis 說：“美聯儲不會降息，也不會加息，因此我認為黃金有上行潛力。”
- 美元指數走低，使得以美元計價的黃金對海外買家更具吸引力。

● 外匯

外匯 (ICUS DX / CME EC JP BP CD SF/ SGX UC /HKEX CUS)

- 美元指数周三小跌，此前美国联邦储备理事会(FED/美联儲)1 月会议记录基本符合预期，会议记录显示大部分决策者担心过早降息的风险。
- 交易员们将美联儲何时开始降息的预期推迟到了 6 月份，因为官员们告诫说，他们希望看到通胀将继续下降的更多证据。
- 与会者强调了与限制性货币政策立场需要维持多长时间才能将通胀率恢复到美联儲 2%的目标相关的不确定性，会议记录称。
- “总体信息是，他们在关注进展，但还没有完全达到目标，”瑞银驻纽约的外汇策略师 Vassili Serebriakov 说。
- 上周高于预期的消费者和生产者价格通胀率提高了美联儲将利率维持在较高水平更久的可能性，如果这种情况继续下去，美联儲甚至有可能进一步加息。
- 然而，零售销售数据和其他数据也显示出一些疲软迹象，这使得美元在过去一周走低。
- “对于即将公布的数据，我们仍然有足够多的问号，因此我们看到美元受到了一些压力，”多伦多 CIBC 资本市场公司北美外汇策略主管 Bipan Rai 说，并指出，“这确实是一个经济数据驱动的环境。”
- 里奇蒙联邦储备银行总裁巴尔金 (Thomas Barkin) 周三表示，通胀数据将使美联儲即将作出的利率决定复杂化。
- 美元指数当日下跌 0.04%，报 104.00，周二曾触及 103.79，为 2 月 2 日以来最低点。
- 欧元兑美元上涨 0.1%，报 1.0815 美元。美元兑日圆上涨 0.13%，报 150.19 日圆。瑞银的 Serebriakov 指出，由于预期的降息时间被推后，交易员们正在继续进行套利交易，这导致日圆等低收益货币表现不佳。在套利交易中，投资者卖出低收益货币，投资高收益货币。



• 股市

指数 (CBOT YM / CME ES NQ / SGX CN / EUREX DAX/ HKEX HIS HHI)

- 欧洲股市周三收低，银行股造成拖累，此前汇丰银行在发布令人失望的业绩报告后急挫，投资者等待美国联邦储备理事会(美联储/FED)发布上次会议的记录，以寻找有关利率前景的线索。
- 汇丰银行急挫 8.4%，创 2020 年 4 月以来的最大单日跌幅。汇丰此前公布全年获利创下纪录新高，但低于分析师的预期，原因是利率上升带来的收入增长被其所持一家中资银行股份减值 30 亿美元所抵消。
- 更广泛的欧洲银行板块下跌 1.1%。
- XTB 研究总监 Kathleen Brooks 表示：“尽管该行增加了股票回购，并将全年股息提高到 2008 年以来最高，但投资者仍在关注其疲软的第四季度业绩。”
- 泛欧 STOXX 600 指数下跌 0.2%，也受累于医疗保健板块下跌 0.8%，从上一交易日创下的 10 个月高位回落。
- 欧洲大陆企业的季度业绩和财测喜忧参半，不过指标股指最近创下两年新高，投资者关注欧洲央行今年开始降息的可能性。
- 矿业板块失去动能，下跌 0.8%。英国矿业公司嘉能可下跌 1.1%，此前公布盈利不佳，并减少了股息。
- 投资者现在将把目光转向美国，关注美联储将于 1900 GMT 公布上次会议的记录，以判断利率路径。市场还关注 Nvidia(辉达/英伟达)的绩报，在股价暴涨之后，市场对该公司的预期和预测都很高。

• 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



五礦金融服務有限公司

MINMETALS FINANCIAL SERVICES LIMITED

人对本报告期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。