



市场早报

2023 年 11 月 30 日 要 点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
美国三季度实际 GDP 年化季环比修正值	4.9%	5%	5.2%
美国 11 月 24 日当周 EIA 原油库存变动(万桶)	87	1.98	161

商品期货

金属 (LME)

- 铜价周三回落，受美元走强和对最大金属消费国中国经济持续担忧的影响，而镍价延续涨势。
- 美国 Comex 期铜跌 0.5%，报每磅 3.78 美元。
- 哥本哈根盛宝银行大宗商品策略主管 Ole Hansen 表示：“供应中断导致供应收紧的前景给 2024 年发出了相当程度的警告信号。”
- “目前，铜价正在盘整，但我认为上升趋势相当稳固。”
- LME 期铜自 10 月 23 日触及 11 个月来的最低点以来，已经回升了约 8%。
- 分析师称，主要铜生产国巴拿马和秘鲁的供应减少，可能会使全球铜市在 2024 年从过剩转为短缺。
- 美元指数从三个月低点反弹，也对市场造成了压力，这使得使用其他货币的买家购买美元计价商品的成本更高。
- 中国股市周三大跌，房地产指数跌至 2014 年以来的最低点，而路透的一项调查预测，11 月份中国制造业活动可能连续第二个月萎缩。
- 然而，镍价大涨，沪镍合约创下近五个月来最大涨幅，原因是最大供应国印尼的定价机制可能发生变化，空头仓位纷纷出脱。
- LME 期镍上涨 2.3%，至每吨 17,150 美元，而上海期货交易所 1 月镍合约最高攀升 5.7%。
- 今年迄今为止，LME 期镍已经下跌了 43%，同期上海期货交易所的价格下跌了 36%。

贵金属 (COMEX GC SI PL PA)

- 周三金价坚挺，接近七个月来的最高水平，因对美联储可能在明年上半年降息的预期提振了这种零收益贵金属的前景。



五礦金融服務有限公司

MINMETALS FINANCIAL SERVICES LIMITED

- 截至美国东部时间下午 3:44 (格林威治标准时间 2024 年)，现货黄金上涨 0.1%，至每盎司 2,043.94 美元，触及 5 月 5 日以来的最高点。
- 美国黄金期货上涨 0.3%，至 2,067.1 美元。High Ridge Futures 金属交易总监 David Meger 表示：“我们认为，下周金价可能会出现一些回调，但总体而言，我们认为这种横向走高势头的趋势将在不久的将来持续下去。”
- “目前的观点是，美联储已经完成加息，并将在 2024 年降息，如果数据支持或削弱这一论点，我们将看到黄金市场进行相应的交易。”
- 较低的利率刺激了对无收益黄金的需求。
- 显示，交易员目前预计 3 月份降息的可能性为 48%，高于周二的约 35%。
- 美联储理事克里斯托弗·沃勒周二表示，未来几个月。
- 美元指数在跌至 8 月 11 日以来的最低点后，当天上涨 0.1%。美元疲软使得黄金对于海外买家来说更加便宜。
- 基准 10 年期国债收益率下跌也对黄金有所帮助，有望创下 2021 年 7 月以来最糟糕的
- 投资者将关注周四的美国个人消费支出 (PCE) 数据，这是美联储首选的通胀指标，以进一步了解利率前景。
- Sprott Asset Management 高级投资组合经理 Ryan McIntyre 表示，除了近期经济、利率和地缘政治担忧之外，美国黄金投资者的注意力可能会转向金融市场状况。

● 外汇

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

- 美元周三小幅上扬，此前曾跌至逾三个月低位，因市场预期美国联邦储备理事会(美联储/FED)将很快降息。
- 新西兰元是波动最大的货币之一。在新西兰央行周三维持利率不变但警告称可能需要进一步收紧政策之后，新西兰元/美元上涨 0.49%，至 0.6166 美元。
- 新西兰元盘初一度大涨逾 1%至四个月高点 0.6207 美元。
- 美联储理事沃勒表示未来几个月可能降息，导致美国公债收益率和美元周二下滑。
- Capital.com 资深金融市场分析师 Kyle Rodda 说：“从历史上看，(沃勒的)态度相对鹰派，因此如果他的态度变得稍鸽派一些，那就意味着美联储理事会成员的普遍共识可能是利率已经见顶，甚至可能在明年降息。”
- 美元指数触及 8 月初以来的最低点 102.46。
- 该指数随后收复部分失地，最新上涨 0.12%，至 102.73 点。11 月美元恐下跌 3.7%，创一年来最大单月跌幅。
- 加拿大皇家银行资本市场亚洲外汇策略主管 Alvin Tan 表示：“本质上，这是美国 and 全球债券上涨的结果，特别是 10 年期美债。”



五礦金融服務有限公司

MINMETALS FINANCIAL SERVICES LIMITED

- 美债 10 年期收益率周二下跌 5 个基点，周三再次下跌相同幅度至 4.2898%，至 9 月中旬以来的最低水平。
- 收益率与价格成反比，而较低的债券收益率使得一个国家的固定收益投资相对于其他国家而言吸引力降低，从而对当地货币造成压力。
- 周三欧元兑美元 8 月以来首次短暂突破 1.10 美元，但随后回吐涨幅，基本持平于 1.0991 美元。
- 西班牙以及德国北威州(NRW)的通胀数据显示，欧元区 11 月物价压力持续缓和。
- “从盘中来看，(欧元)已经从高位回落...因此肯定会产生一些影响。”Tan 说。
- “但当然，另一方面，美债收益率正持续走低。”他补充道。“这里有两股截然不同的力量在起作用。”
- 欧元区通胀数据将于周四公布，美联储首选的美国通胀指标--个人消费支出(PCE)物价指数也将出炉。

● 股市

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

- 中国股市沪综指周三收低，而此前大涨的北证 50 指数也连续第二天大幅回调，北交行情在“阶段性狂热”后暂告熄火。香港股市在科网股和内房板块的拖累下大跌，外卖平台美团暴跌至逾三年低位。
- 沪综指收跌 0.6%，至 3,021.69 点，沪深 300 指数收低 0.9%。深圳创业板指数收盘大跌 1.1%，上证科创板 50 成份指数收挫 1.1%。
- 另外，北证 50 成份指数收盘狂跌 7.3%，续创 2022 年 11 月 21 日该指数上线以来最大单日跌幅。
- 香港恒生指数收盘跌 2.1%至 16,993.44 点，恒生国企指数收盘挫 2.3%。
- 大同证券首席投资顾问张诚表示，A 股市场目前依然在弱势震荡、反复寻底的过程中，局部的热点由情绪和资金去推动。
- 他并指，A 股本身就在炒小、炒差、炒一些没有机构参与和太多套牢盘的品种，而北交所股票恰恰符合这个特征，而且少量的资金很容易把行情撬动起来，造就北交所的阶段性狂热。
- 张诚续称，此前资金找到新的博弈工具，局部的赚钱效应又引发更强烈的跟风买入；监管层此前亦释放利好，引导资金投向北交所，给了资金更多信心和契机。中国外卖平台--美团收盘暴跌 12.2%，创下逾三年半低位。花旗将美团目标价由 214 港元下调至 179 港元。受此拖累，恒生科技指数收跌。
- 美团三季度经调整 (Non-IFRS) 净利胜预期，同比增逾六成，报告期内消费环境持续稳步复苏；不过公司高管表示，预计四季度餐饮外卖业务增速料放缓，新业务亦面临收入增长压力。



五礦金融服務有限公司

MINMETALS FINANCIAL SERVICES LIMITED

- 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。