



市场早报

2024年4月16日 要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
欧元区 2 月工业产出同比	-6.7%	-5.5%	-6.4%
美国 3 月零售销售(除汽车)环比	0.3%	0.5%	1.1%

商品期货

金属 (LME)

- 铝价周一急升至 22 个月最高，镍价也触及七个月高位，此前美国和英国禁止伦敦金属交易所 (LME) 和芝加哥商业交易所 (CME) 接受俄罗斯新生产的铝和镍
- 随着市场消化新限制措施的潜在影响，交投可能仍将震荡。
- LME 周六禁止 4 月 13 日或之后生产的俄罗斯铝、镍和铜进入其系统，以遵守因俄在乌克兰的战争而实施的新限制。
- Liberum 分析师 Tom Price 表示：“受这一政策影响最大的金属是铝。我不认为有人会在铜和镍方面真正面临困境。”
- “LME 仓库中的铝有很多来自俄罗斯，LME 合约在很大程度上依赖于俄的流动.....铝价最近一直在上涨。”
- LME 铝价在 4 月迄今跃升近 9%，部分原因是对其供应的担忧。
- 3 月，在 LME 批准的仓库中，俄罗斯原产铝占铝总库存的 91%。俄铜占铜总库存的 62%，镍库存占 36%。
- 交易商和分析师预计，俄铝和 Nor Nickel 生产的更多俄罗斯铝和镍将销往中国和包括土耳其在内的其他国家。
- 对 LME 供应的担忧推动现货铝较三个月期铝的贴水缩小至两个月最窄的每吨 20 美元，上周五一度达到 50 美元以上。

贵金属 (COMEX GC SI PL PA)

- 金价周一攀升，受助于中东紧张局势推动避险需求，尽管美元和美国公债收益率在强于预期的美国 3 月零售销售数据公布后上涨，后者加剧了市场对美国联邦储备理事会 (美联储/FED) 今年可能推遲降息的擔憂。
- 美国期金收漲 0.4%，結算價報每盎司 2,383 美元。



五礦金融服務有限公司

MINMETALS FINANCIAL SERVICES LIMITED

- 道明證券大宗商品策略主管 **Bart Melek** 表示，這在很大程度上似乎是地緣政治驅動的價格走勢，可能與以色列國防軍的聲明有關，即將發生某些事情。
- 伊朗周六夜晚對以色列發射成群的爆炸性無人機與導彈，這是三十多年來另一個國家首次對以色列發動襲擊，激起了人們對出現更廣泛地區衝突的擔憂。
- 美元上漲 0.2%，10 年期美債收益率觸及五個月最高。此前數據顯示美國 3 月零售銷售增幅超預期，這進一步證明經濟在第一季度結束時穩健增長。
- 目前，市場認為今年降息次數將少於兩次，每次 25 個基點，而此前的預期是三次。
- 不過，RJO Futures 高級市場策略師 **Daniel Pavilonis** 表示，“短期內金價可能跌向 2,200 美元，因地緣政治溢價逐漸消失。”
- **Heraeus** 分析師在一份報告中稱：“儘管金價目前處於紀錄高位，但短期內不太可能出現淨賣出這種全面逆轉，央行的買盤往往是戰略性的，對金價並不敏感。”
- 現貨銀上漲 3%，至每盎司 28.72 美元，上一交易日曾觸及近三年最高。

• 外匯

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

- 美元兌一籃子貨幣周一創下 11 月初以來新高，日圓跌至 1990 年以來最低，此前美國公布的数据显示，3 月零售銷售增幅超預期
- 3 月零售銷售环比增長 0.7%，2 月數據被上修至增長 0.9%，前值為增長 0.6%。接受路透調查的經濟學家之前預計，3 月零售銷售（主要是商品，未經通脹調整）环比增長 0.3%。
- 美元上漲，因通脹居高不下和經濟增長強勁，投資者推遲了對美聯儲開始降息的時間預期。目前預計美聯儲的降息次數也將少於此前的預期
- 富瑞全球外匯主管 **Brad Bechtel** 說：“最新公布的美國數據越來越好於預期。”
- 交易員現預計今年累計降息不到兩次，每次 25 個基點，而此前預計為三次。
- 紐約聯儲總裁威廉姆斯周一表示，美聯儲政策目前處於一個良好的位置，政策仍然具有限制性。他還補充說，他本人的觀點是，今年可能開始降息
- 日圓尤其受到美元走強和兩國間的巨大利差影響。
- 日本貨幣官員已加大警告力度，稱他們可能會採取干預措施來支撐日圓。日本財務大臣鈴木一周一表示，他正在密切關注外匯市場走勢，並重申東京“完全準備好”採取行動。
- **Bechtel** 認為，如果日圓表現不佳，而不是在美元普遍走強的情況下，干預就更有可能發生。
- “我認為我們仍然需要一個日圓表現非常差的大日子，跑輸市場 1% 或更多，”他補充說，日本官員也可能在 155 日圓等關鍵水準入市干預。
- 美元兌日圓最高升至 154.45，尾盤上漲 0.59%，報 154.19。
- 美元指最高觸及 106.23，為 11 月 2 日以來最高，尾盤上漲 0.24%，報 106.20。
- 投資者還關注中東緊張局勢升級，認為這會增加對避險美元的需求。
- 以色列周一在考慮如何應對伊朗周末發動的導彈和無人機襲擊時，面臨來自盟國越來越大的壓力，要求其保持克制，避免中東衝突升級。
- 歐元最低跌至 1.0622 美元，為 11 月 3 日以來最弱，尾盤下跌 0.18%，報 1.0623 美元。



五礦金融服務有限公司

MINMETALS FINANCIAL SERVICES LIMITED

- 欧元上周录得 2022 年 9 月底以来的最大单周百分比跌幅，因欧洲央行为 6 月降息敞开了大门。

● 股市

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

- 欧洲指标股指周一受抑，能源股因油价疲软而下跌，大致抵消了工业股的上涨，于此同时，投资者对中东局势的演变保持警惕。
- 泛欧 600 指数收高 0.1%。工业板块和汽车板块分别上涨 0.8%和 0.7%。伊福经济研究所(Ifo)稍早表示，德国制造商不再受到材料短缺的严重影响，供应状况几乎恢复到疫情之前状态。
- 投资者正在关注中东地区的任何事态发展，伊朗周末对以色列发动报复性打击，引发了出现更广泛地区冲突的可能。
- 欧洲国防板块上涨 0.8%，追随美国同业的走势。
- 花旗分析师写道：“欧盟对伊朗的贸易敞口很小……但地缘政治紧张局势持续升级可能会导致供应链保护成本增加，从而推动油价上涨。”
- 与能源相关的冲击一直是推动欧洲和全球通胀的一个重要因素。
- 不过，随着市场淡化伊朗袭击后出现更广泛地区冲突的风险，油价下跌超过 1%，推动能源板块下跌 1.5%。
- 欧洲央行管委西姆库斯周一表示，欧洲央行今年有可能降息三次以上。雷恩、卡日米尔和维勒鲁瓦等管委也承认央行在通胀方面取得了进展，这让市场稍感宽慰。

● 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。