



市场早报

2024年4月17日 要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
美国3月制造业产出环比	1.2%	0.2%	0.5%
中国一季度GDP同比	5.2%	--	5.3%

商品期货

金属 (LME)

- 铜价周二回落，此前中国制造业数据疲软，而且对美国降息的预期降低推动美元走强。
- 铜价周一触及每吨9,640.50美元的2022年6月以来最高水平，在截至周一的两个星期里，铜价急升近20%。
- 数据显示，中国3月规模以上工业增加值同比增长4.5%，不及路透调查预估中值6%；社会消费品零售总额同比增长3.1%，路透调查预估中值为4.6%。前者创去年9月以来最低水平，后者为去年7月以来最低点。
- 盛宝银行大宗商品策略主管Ole Hansen表示：“今天，困扰市场的似乎是中国的经济前景。”
- 他补充称，一些投机客很可能已经在清算看涨头寸。
- 美元触及五个月最高，此前美国零售销售数据强于预期，引发了有关美国联邦储备理事会(美联储/FED)何时可能开始降息的疑问。
- LME期铝报每吨2,554.50美元，变化不大，从周一触及的22个月高位回落，此前美国和英国禁止LME和芝商所(CME)接受新生产的俄罗斯铝。
- “市场正在对我们昨天看到的最初急升有所反思，”Hansen称。“只要还在生产，就会流入市场，(但)可能不会通过正常渠道。”

贵金属 (COMEX GC SI PL PA)

- 金价周二持稳，因中东地区持续紧张局势带来的避险需求抵消了美国今年降息次数减少的预期。
- 美国期金收高1%，报2,407.8美元。
- 黄金上周五触及2,431.29美元的历史新高点，因预期伊朗将对以色列发动报复性攻击。
- “市场正处于暂停模式，等待以色列与伊朗冲突的另一只鞋子掉下来。如果局势升级，你会看到黄金再次反弹，”Kitco Metals高级分析师Jim Wyckoff说。



五礦金融服務有限公司

MINMETALS FINANCIAL SERVICES LIMITED

- “如果中東衝突降級，市場焦點將轉向美聯儲。美聯儲顯然不可能很快降息，這對黃金和白銀市場來說是一個利空因素。”
- 德意志銀行預測，年底金價將達到每盎司 2,400 美元，2025 年 12 月將達到 2,600 美元。
- 現貨白銀下跌 2.4%，至每盎司 28.17 美元；鉑金下跌 1.2%，至 958.03 美元；鈹金下跌 2.3%，至 1,012.00 美元。

● 外匯

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

- 美元兌歐元周二觸及五個月最高，此前美國聯邦儲備理事會(美聯儲/FED)主席鮑威爾表示可能需要在更長時間內維持高利率。
- 美元兌日圓創下 1990 年以來的新高，交易員對日本當局可能採取干預措施保持警惕。
- 美元最近得到提振，受助於強於預期的增長數據，包括周一公布的 3 月零售銷售數據。比預期更具粘性的通脹尤其被認為會降低美聯儲在未來幾個月開始降息的可能性。
- “現實情況是，經濟正在擴張，”Monex USA 交易主管 Juan Perez 稱。“我們的想法是在第四季度美國經濟將放緩，但有證據表明情況恰恰相反。”
- 鮑威爾周二指出，今年在實現 2%的通脹目標方面“缺乏進一步進展”。
- 鮑威爾在華盛頓的一個論壇上表示：“最近的數據顯然沒有給我們帶來更大的信心，反而表明獲得這種信心可能需要比預期更長的時間。”這可能是鮑威爾在 4 月 30 日至 5 月 1 日政策會議之前的最後一次公开发言。
- 在上周三公布的 3 月消費者物價數據高於經濟學家預期之後，交易員推後了對美聯儲可能何時開始降息的預期。
- 交易員目前預計今年將降息不到兩次，每次 25 個基點，而此前的預期是三次。他們還認為首次降息最有可能在 9 月，此前的預期是 6 月。
- 以色列和伊朗之間不斷升級的地緣政治緊張局勢也為美元提供了避險提振。
- Perez 稱：“海外外匯市場與很多問題都是隔絕的，上周末，我們終於看到了一個重大升級...這使得美元基本上成為了避險貨幣。”
- 以色列戰爭內閣原定於周二舉行三天內的第三次會議，以決定如何應對伊朗有史以來的首次直接襲擊，該國面臨國際社會要求其避免中東衝突進一步升級的壓力。但一位以色列政府消息人士稱，會議被推遲到了周三，但並未詳細說明。

● 股市

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

- 美國股市標普 500 指數和納斯達克指數周二在震盪交投中收低，美國公債收益率攀升，投資



五礦金融服務有限公司

MINMETALS FINANCIAL SERVICES LIMITED

者权衡在通胀持续、美国经济彰显韧性的情况下，利率路径将如何。

- 美国联邦储备理事会(美联储/FED)主席鲍威尔周二表示，最近的通胀数据没有给决策者足够信心很快放松信贷，他指出美联储可能需要在比之前预想的更长的时间内维持高利率。
- 联合健康集团季度业绩好于预期，给道指带去提振。房地产板块和公用事业板块给标普 500 指数造成最大拖累，科技板块带来最大提振。
- Sierra Mutual Funds 首席投资官 James St.Aubin 表示，“人们正试图平衡目前这种相互矛盾的情况：一方面是美国经济增长看起来非常好，另一方面是通胀情况和利率终将给股市带来问题。”
- 周一公布的一份报告显示，3 月零售销售增长超预期，这是美国经济彰显韧性的一个迹象，推动指标美国 10 年期公债收益率周二升至五个月最高。
- 道琼斯工业指数上涨 63.86 点，涨幅 0.17%，报 37,798.97 点；标普 500 指数下跌 10.41 点，跌幅 0.21%，报 5,051.41 点；纳斯达克指数下跌 19.77 点，跌幅 0.12%，报 15,865.25 点。
- 标普 500 指数和纳斯达克指数与上月创下的历史最高水平相比下跌了近 4%。

- **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。本报告期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期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。