



市场早报

2024年4月23日 要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
中国4月一年期贷款市场报价利率(LPR)	3.45%	3.45%	3.45%
欧元区4月消费者信心指数初值	-14.9	-14.5	-14.7

商品期货

金属 (LME)

- 锡价周一触及22个月最高，市场担心印尼的供应和伦敦金属交易所(LME)注册的仓库库存减少。
- 交易商称，押注锡价上涨的多头获利了结，这在稍晚令市场承压。1610 GMT，指标期锡报每吨34,365美元，下跌3.5%，稍早一度触及36,050美元的2022年6月以来最高。
- 价格急升背后的原因是担忧印尼出口和世界第二大锡生产国缅甸的供应受扰。全球锡供应的约18%来自印尼。
- 一位锡交易商表示，“供应紧张，LME库存下降已经持续了一段时间，”他补充称，对需求增加的预期也提振了价格的上行动能。
- 12月以来，LME仓库中的锡库存减少了近一半，降至4,190吨，为去年7月以来的最低水平，这暗示供应短缺。
- 供应紧张还导致LME现货锡较三个月期锡升水达到7月以来最高，而本月稍早该价差还处于贴水状态。锡现货升水盘尾报每吨约340美元。
- LME数据显示，逾40%的5月未平仓锡期货多头合约集中在一家公司手上。
- 与此同时，期镍触及每吨19,550美元的七个月高位，原因是最大出口国印尼产量的担忧不断加剧。全球镍供应量的一半以上来自印尼。
- 市场传言称中国计划购买镍用于补充库存，这在周五提振了镍价。
- 期镍报每吨19,570美元，上涨1.2%。

能源 (NYMEX CL NG RB HO)

- 原油期货周一下跌，交易商关注市场基本面，认为中东冲突影响供应的短期风险不大。
- 布兰特原油期货结算价报每桶87.00美元，下跌0.29美元，或0.33%。美国原油期货收跌0.29美元，或0.35%，结算价报每桶82.85美元。



五礦金融服務有限公司

MINMETALS FINANCIAL SERVICES LIMITED

- Price Futures Group 的 Phil Flynn 表示，交易商預計未來幾個月供應將趨緊。
- “石油基本面強勁，”他稱。“預計今年夏天市場將供應側將收緊。”
- 瑞銀集團策略師 Giovanni Staunovo 表示，如果供應沒有實際受擾，地緣政治風險溢價往往不會持續，並補充稱，一些產油國的閒置產能較高，可以彌補任何供應干擾。
- 石油經紀商 PVM 的 Tamas Varga 稱，如果世界最重要的石油動脈霍爾木茲海峽航運受擾或沙特阿拉伯直接捲入衝突，油價可能會長期上漲。
- 與此同時，路透分析發現，一些產量最大的原油等級供應充足，限制了衝突對原油期貨的影響。

贵金属 (COMEX GC SI PL PA)

- 金價周一下跌超過 2%，觸及一周最低，投資者對中東衝突的擔憂有所緩解，促使他們縮減避險交易，轉而青睞股票等風險較高的資產。
- 美國期金收低 2.8%，結算價報 2,346.4 美元。
- 道明證券大宗商品策略師 Daniel Ghali 表示：“中東即將出現報復行動的一些風險已經消除，這導致了一些黃金賣盤。但問題是下行空間有多大。”
- 德黑蘭淡化了以色列對其發動的報復性無人機襲擊，此舉似乎旨在避免地區局勢升級。
- 華爾街主要股指開盤上漲，也令黃金承壓，令對避險和不孳息資產的需求減少。
- 投資者目前正等待周五公布的美國個人消費支出(PCE)物價指數報告，以尋找美國降息前景的線索。
- “如果 PCE 物價指數報告意外顯示通脹降溫，黃金可能重回紀錄高位...我們仍預計亞洲的購買活動將保持韌性，黃金在亞洲被視為對沖貨幣升值的工具，”Ghali 補充道。
- 現貨白銀暴跌 5%，至每盎司 27.22 美元，創逾三年來最大單日跌幅。鉑金下跌 0.9%，至 923.55 美元；鈀金下跌 1.3%，至 1,013.25 美元。

• 外匯

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

- 美元兌日圓周一在淡靜交投中創下 34 年新高，市場參與者從美聯儲“更高更久”的利率立場中尋找走勢線索，同時他們對日本當局入市干預以支撐走勢艱難的日圓的任何跡象保持警惕。
- 美元兌日圓盤中升至 34 年新高 154.85 日圓，尾盤報 154.82 日圓，上漲 0.1%，距離交易員預計的下一個可能進行干預的 155 日圓关口僅一線之遙。
- 在日本央行周五進行政策審議之前，日圓創新低。
- 市場參與者大多意識到，儘管日圓今年多次觸及 34 年低点，但日本一直沒有出手干預。
- 法國巴黎銀行董事總經理兼美洲宏觀策略主管 Calvin Tse 說：“我認為，日本財務省已經承認，匯市基本面一直在朝着錯誤的方向發展，即美元/日圓一直在走高，因為美國公債收益率一直在大幅走高。”



五礦金融服務有限公司

MINMETALS FINANCIAL SERVICES LIMITED

- “我认为，他们一直都很谨慎，不敢阻挡这种趋势。但是，如果我们看到一种环境，比如说美国国债收益率开始走低.....那么至少在他们（财务省）看来，这就为他们提供了采取行动的机会。长话短说，如果.....推动美元兑日圆走高的因素是美国国债收益率上升，我不认为他们会进行干预，”他补充道。
- 午后稍早，衡量美元兑六种主要货币价值的美元指数持平至小幅走高，报 106.13。美元脱离上周触及的五个月高位，当时美联储官员的讲话和一系列高于预期的通胀数据促使市场缩减了对美国降息的预期。
- 中东紧张局势降温也帮助缓和了市场的波动。德黑兰淡化了以色列无人机对伊朗实施的报复性袭击，此举似乎旨在避免地区局势升级。上周五，中东紧张局势曾推动美元、黄金、石油大幅走高，并使股市遭受重创。
- “随着紧张局势稍有缓和，今天股市略有上涨，这是我们关注的重点，”Monex USA 公司负责交易的副总裁 John Doyle 说。“我们预计今天会相当轻松，因为我们认为紧张局势已经缓和，我们将关注企业财报季。”

● 股市

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

- 日本股市日经指数周一上涨，但芯片相关股票的下跌限制了涨幅。该指数上一交易日大幅下挫。
- 日经指数在盘初短暂下跌后，收盘上涨 1%，报 37,438.61 点。225 只成分股中，196 只上涨，28 只下跌，1 只持平。
- Tachibana Securities 研究部总经理 Shigetoshi Kamada 说：“由于投资者买回跌幅过大的股票，该指数在收盘前扩大了涨幅。”
- 上周五，由于担心中东冲突升级，日经指数下跌 2.66%，创下一年半多来表现最差的一个交易日。
- 大和证券高级策略师 Shuji Hosoi 说：“总体而言，除了芯片相关个股，此间市场表现坚挺。芯片股追随美国同业周五的跌势。”美国芯片相关类股周五下跌，费城半导体指数下挫 4.12%。该指数创下近两年来最大单周百分比跌幅，大跌 9.23%。
- 芯片制造设备制造商东京电子(东京威力科创)收跌 3.22%。芯片测试设备制造商爱德万测试 (Advantest)下跌 3.92%，芯片制造设备供应商 Disco 下跌 4.38%。

● 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/>



五礦金融服務有限公司

MINMETALS FINANCIAL SERVICES LIMITED

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。