



## 市场早报

2024年4月25日 要点

### 重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
澳大利亚一季度 CPI 同比	4.1%	3.5%	3.6%
美国 3 月耐用品订单环比初值	0.7%	2.5%	2.6%

### 商品期货

#### 金属 (LME)

- 铜价在经历了两个交易日的下跌后，周三恢复了上涨势头，但交易商称，中国消费者不愿在两年高点附近买入铜，这限制了铜的涨幅。
- 金属行业消息人士称，最近铜价向 10,000 美元反弹抑制了最大消费国中国的进口欲望
- 中国的一位贸易商说：“最终用户拒绝目前的铜价，”他补充说，一些客户要求推迟交货，希望市场降温。
- 上海期交所本月铜价几乎每个交易日都在刷新纪录高点。
- 麦格理分析师 Alice Fox 说：“（在上周的一次行业会议上）普遍的共识是，价格将能够维持在这些水平并继续上涨。”
- Fox 补充说，中国库存尚未开始第二季度的季节性缩减，这表明实物供应尚未收紧。
- 反映中国对进口铜需求减弱的是洋山铜对 LME 指标价格的溢价，该溢价周二跌至零的纪录低点。
- 期锡下跌 1%，报 31,635 美元，前一交易日跌幅为近两年来最大。

#### 能源 (NYMEX CL NG RB HO)

- 油价周三下跌，因对中东冲突的担忧有所缓解，美国商业活动放缓，不过美国原油库存下降抑制了油价的跌幅。
- 布兰特原油期货跌 0.40 美元，跌幅 0.45%，报收于每桶 88.02 美元；美国原油期货下跌 0.55 美元，跌幅 0.66%，报收于每桶 82.81 美元。
- 这回吐了布兰特原油期货本周早些时候受美元走软提振录得的部分涨幅。
- Matador Economics 的经济学家 Tim Snyder 说：“我们交易的基本面似乎倾向于中东局势稍有缓和。”
- 高盛分析师在一份报告中说，伊朗和以色列之间的缓和局面可能会在未来几个月内使每桶石



# 五礦金融服務有限公司

MINMETALS FINANCIAL SERVICES LIMITED

油價格再下降 5-10 美元。這些分析師估計布蘭特原油價格上限為每桶 90 美元。

- EIA 稱，截至 4 月 19 日當周，美國原油庫存減少 640 萬桶，至 4.536 億桶，而路透調查顯示，分析師預期為增加 82.5 萬桶。
- 美國 4 月份商業活動降至四個月低點。標普全球公司周二稱，其跟蹤製造業和服務業的綜合 PMI 產出指數從 3 月份的 52.1 降至本月的 50.9。預計美聯儲今年將開始降息，這將促進經濟增長，進而刺激對石油的需求。

## 贵金属 (COMEX GC SI PL PA)

- 金價周三企穩，中東緊張局勢導致的風險溢價有所緩和，投資者正密切關注本周晚些時候將公布的美國經濟數據，這些數據可能為美國聯邦儲備理事會(美聯儲/FED)的加息路徑提供線索。
- 現貨白銀下跌 0.2%，報 27.23 美元。
- 金價在 4 月 12 日創下 2,431.29 美元的紀錄新高後已經下跌逾 100 美元。
- 美元指數上漲 0.2%，使以美元計價的黃金對海外買家的吸引力下降。
- Kitco Metals 高級分析師 Jim Wyckoff 稱：“隨著中東衝突降級，黃金和白銀市場正在進行修正。關鍵的問題是，這些修正是否會轉變為一個近期價格下行趨勢，從而預示著市場頂部已經出現。”
- “市場焦點又回到了經濟報告和美聯儲上。如果我們看到通脹數據過熱，那麼美聯儲將更難降息，黃金可能跌至 2,200 美元以下。”
- 美國國內生產總值(GDP)數據將於周四公布，個人消費支出(PCE)物價指數報告將於周五公布。
- 交易商目前預計美聯儲首次降息最有可能的時間是 9 月。

## ● 外匯

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

- 日圓兌美元周三跌至 1990 年中期以來最低，位於 155 日圓關鍵水平的上方，市場對日本當局為支撐其貨幣而進行干預的任何跡象保持警惕。
- 日圓下跌之際，美元上漲，兌大多數貨幣從周二數據顯示本月美國企業活動放緩導致的跌勢中回升。
- 美元兌日圓稍早一度觸及 155.37 日圓的 1990 年中期以來最高，隨後在震盪交投中有所回落，這表明市場對 155 這一水平感到緊張。美元兌日圓紐約盤尾報 155.26 日圓，上漲約 0.3%。
- 日圓兌美元的疲軟讓市場對匯市干預感到緊張。日本財務大臣鈴木俊一和其他決策者此前表示，他們正在密切關注匯市走勢，並將在必要時做出反應。



# 五礦金融服務有限公司

MINMETALS FINANCIAL SERVICES LIMITED

- 日本执政自民党官员越智隆雄(Takao Ochi)告诉路透，日圆兑美元跌向 160 可能引发干预。他称，如果日圆兑美元进一步跌向 160 或 170，“这可能被认为是过度的，并可能促使决策者考虑采取一些行动。”
- 不过，市场参与者对日本关于日圆的发言持谨慎态度。
- “美元/日圆的走势符合广泛的对美元的重新评估，”道明证券全球外汇策略师 Jayati Bharadwaj 表示。“这不是由对日本央行的臆测推动的，去年曾一度是这种情况，而这次是由基本面支撑的广泛的美元走势。”
- 她补充称，如果日本央行代表财务省进行干预，不会瞄准一个“整数”。
- 她称：“我不认为日本央行心中有一个具体的数字。这将取决于走势的幅度。”
- 日本央行将于周四开始为期两天的政策会议，外界普遍预计将维持政策设定和债券购买规模不变，上月该央行刚刚自 2007 年以来首次加息。
- 日本央行总裁植田和男表示，如果日圆下跌大幅推高通胀，央行可能会再次加息。
- 日圆下跌之前，一连串强劲的美国通胀数据推动美元触及五个月高位，并强化了美国联邦储备理事会(美联储/FED)今年不太可能急于降息的预期。
- 美元指数盘尾上涨 0.2%，报 105.84。稍早，美元指数触及约两周最低的 105.59，此前周二公布的欧洲经济活动数据意外强劲，而美国企业活动增长降温。
- 周三稍早的数据显示。美国 3 月核心资本财订单温和增长，2 月数据被下修，表明第一季度企业设备支出可能依然疲软。美元应声收窄涨幅。
- 欧元兑美元报 1.0697 美元，变化不大，周二曾大涨，此前数据显示欧元区企业活动以近一年来最快速度扩张。
- 英镑兑美元上涨 0.1%，报 1.2460 美元，延续了周二数据显示英国企业活动以近一年来最快速度增长带动的涨势。英国央行首席经济学家皮尔周二表示，离降息仍有一段距离，这也提振了英镑。

## ● 股市

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

- 欧洲指标股指周三下跌，因瑞典商业银行的盈利令人失望，导致金融股下挫，而科技板块在 ASM International 作出强劲预测后逆势走高。
- 泛欧 STOXX 600 指数在盘初升至一周多以来的最高点后，收盘下跌 0.5%。
- 银行股下跌 1.2%，因为瑞典商业银行在第一季度净利润不及预期后暴跌 12.1%；瑞典北欧斯安银行(SEB)在第一季度利息收入不及预期后下跌 3.7%。
- 金融股领跌各板块，跌幅为 2%，其中 Allfunds 跌幅为 11%，此前有报道称该基金管理公司放弃了潜在的出售谈判。
- 科技股上涨 1.3%，此前 ASM International 大涨 11%，因这家晶圆加工设备供应商上调了第二季度营收预期。
- 伦敦证券交易所集团 (LSEG) 周二的数据显示，在 34 家公布了第一季度盈利报告的 STOXX



# 五礦金融服務有限公司

MINMETALS FINANCIAL SERVICES LIMITED

600 指数公司中，61.8%的公司盈利超出预期，而长期的平均比率为 54%。

- 德国央行总裁纳格尔指出，欧元区通胀可能依然顽固，因此欧洲央行可能在降息后不会进一步放宽政策，这令市场情绪转差。
- Capital.com 高级市场分析师 Daniela Hathorn 表示：“欧洲央行可能会在 6 月份降息 25 个基点，然后按兵不动一两个月，以评估其影响。”

- **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。