



市场早报

2024 年 4 月 26 日 要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
美国一季度实际 GDP 年化季环比初值	3.4%	2.5%	1.6%
美国 4 月 13 日当周续请失业救济人数(万人)	179.6	181.4	178.1

商品期货

金属 (LME)

- 铜价周四延续涨势，在必和必拓向英美资源集团发出收购要约后，基金追高铜价，分析师称这一要约的重点是铜。
- 必和必拓集团欲以 388 亿美元收购英美资源集团，寻求打造全球最大的铜矿商。
- 盛宝银行大宗商品策略主管 Ole Hansen 表示：“必和必拓的消息无疑让铜受到更多关注。如果必和必拓想要铜，那么我相信交易商和投资者也会想要。”
- “我们距离 10,000 美元又近在咫尺了，这是交易商们将在市场上追逐的一个神奇的水平，目前涨势或许有些过于强劲，不符合潜在基本面的情况。”
- LME 期铜本月已上涨 11%，今年迄今已上涨约 15%。
- 上海有色网(SMM)评估的中国洋山铜溢价有记录以来首次降至零，表明全球最大金属消费国中国进口铜的胃纳疲软。
- 上海期货交易所(SHFE)交投最活跃的 6 月铜合约收高 1.9%，报每吨 80,160 元(11,061.13 美元)。
- 美元走软也为市场提供了支撑，使得以美元计价的大宗商品对使用其他货币的买家来说价格降低。
- 高盛分析师预测，2024 年全球精炼铜市场可能出现 42.8 万吨的缺口，并预计伦敦铜价将在未来 12 个月内达到每吨 12,000 美元。

能源 (NYMEX CL NG RB HO)

- 油价周四收高，因以色列加强了对加沙拉法的空袭，市场担心中东地区的供应会受扰，而且美国财政部长叶伦称美国经济表现良好。
- 布兰特原油期货收高 0.99 美元，或 1.1%，结算价报每桶 89.01 美元。美国原油期货收涨 0.76 美元，或 0.9%，报 83.57 美元。



五礦金融服務有限公司

MINMETALS FINANCIAL SERVICES LIMITED

- 叶伦对路透表示，美国经济增长可能比弱于预期的季度数据所显示的要强劲。
- 叶伦发言前，油价曾因数据显示第一季度经济增长放缓程度超过预期而承压。通胀加速暗示美国联邦储备理事会(美联储/FED)不会在9月前降息。
- 叶伦表示，第一季度经济增速可能被上修，通胀也将放缓至更正常的水平，之前公布的数据显示，一系列“特殊”因素导致美国经济创下近两年来最弱表现。
- 叶伦还称：“美国经济继续表现地非常非常好。”
- 美国能源信息署(EIA)周三公布的数据显示，截至4月19日当周，美国汽油库存降幅小于预期，馏分油库存意外上升。这引发了对燃料油需求的担忧。
- EIA报告还显示，随着出口猛增，上周美国原油库存出人意料地大幅下降。
- 以色列隔夜加强了对拉法的空袭，此前该国表示将从加沙南部城市疏散平民，并发动全面攻击，尽管其盟友警告这可能造成大规模伤亡。

贵金属 (COMEX GC SI PL PA)

- 油價周四收高，因以色列加強了對加沙拉法的空襲，市場擔心中東地區的供應會受擾，而且美國財政部長葉倫稱美國經濟表現良好。
- 布蘭特原油期貨收高 0.99 美元，或 1.1%，結算價報每桶 89.01 美元。美國原油期貨收漲 0.76 美元，或 09%，報 83.57 美元。
- 葉倫對路透表示，美國經濟增長可能比弱於預期的季度數據所顯示的要強勁。
- 葉倫發言前，油價曾因數據顯示第一季度經濟增長放緩程度超過預期而承壓。通脹加速暗示美國聯邦儲備理事會(美聯儲/FED)不會在 9 月前降息。
- 葉倫表示，第一季度經濟增速可能被上修，通脹也將放緩至更正常的水平，之前公布的數據顯示，一系列“特殊”因素導致美國經濟創下近兩年來最弱表現。
- 葉倫還稱：“美國經濟繼續表現地非常非常好。”
- 美國能源信息署(EIA)周三公布的數據顯示，截至 4 月 19 日當周，美國汽油庫存降幅小於預期，馏分油庫存意外上升。這引發了對燃料油需求的擔憂。
- EIA 報告還顯示，隨著出口猛增，上周美國原油庫存出人意料地大幅下降。
- 以色列隔夜加強了對拉法的空襲，此前該國表示將從加沙南部城市疏散平民，並發動全面攻擊，儘管其盟友警告這可能造成大規模傷亡。

● 外汇

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

- 英镑兑美元和欧元走高，投资者评估英国央行的货币政策路径，此前政策制定者在近期发出了不一的信号。
- 英镑兑美元上周晚些时候和周一下跌，因英国央行总裁贝利表示，通胀总体下降符合英国央



五礦金融服務有限公司

MINMETALS FINANCIAL SERVICES LIMITED

行的预期，这将暗示利率下降的速度可能快于市场目前的预期。

- 英镑兑美元周二跳涨，因为美国月度企业活动数据疲软打压了美元。
- “鉴于英镑表现不及英国利率走势，且本周的评论更为平衡，我们倾向于淡化近期的鸽派情绪，英镑将收复部分失地，”美银外汇策略师 Kamal Sharma 说。
- 英国央行首席经济学家皮尔(Huw Pill)周二表示，尽管时间的流逝和通胀方面未传来坏消息使降息渐行渐近，但仍可能有一段距离。
- 一些分析师认为，最近的英国经济数据可能表明，英国央行将更晚而不是更早启动货币宽松周期。
- “然而，由于6月降息的可能性更大，我们怀疑英镑是否会在5月份英国央行利率会议之前立即收复近期高点，”美银的 Sharma 补充说，他认为5月9日的季度通胀报告对英镑来说是最重要的事件。
- 英镑涨0.4%报1.2519美元，周二上涨0.8%，为12月中旬以来最大单日涨幅。从周四到周一，英镑下跌约1.5%。
- 欧元兑英镑报0.8564，周一触及0.8644，为1月初以来最高。

• 股市

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

- 日本股市日经指数在连续三个交易日上涨后，周四下跌2%，科技股领跌，投资者等待日本央行周五的政策决定，以寻找进一步方向。
- 日经指数收盘下跌2.16%，报37,628.48点，周三大涨2.4%，创一个多月最大涨幅，并收复38,000点关口。
- 东证股价指数跌1.74%，报2,663.53点。
- “最近市场波动很大，因为有很多不确定因素改变了投资者的判断，”大和证券资深策略师 Kentaro Hayashi 说。
- “美国的通胀比预期的更持久，这推高了美国公债收益率，中东的紧张局势也推高了油价。”
- 日经波动率指数最新报21.50，该指数在4月19日创下10月3日以来最高点27.82。
- 芯片类股拖累日经指数走低，东京电子(东京威力科创)[8035.T](#)和爱德万测试(Advantest)分别下跌3.48%和1.71%。信越化学工业跌2.68%。

• 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。