



市场早报

2024年5月8日 要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
澳大利亚政策利率	4.35%	4.35%	4.35%
欧元区3月零售销售同比	-0.7%	-0.2%	0.7%

商品期货

金属 (LME)

- 铜价周二升向两年高位，市场重新关注供应吃紧的问题，并寄望第一大金属消费国中国的需求增强，中国政府正计划采取进一步措施支撑经济。
- 一位交易商表示，走势全和未来供应有关，或者和缺少供应有关，必和必拓对英美资源集团的收购要约完全与铜有关，而且中国买家在上周的公共假期后回到市场。
- 分析师预计，今年及以后将出现供应短缺，电动汽车以及人工智能(AI)和自动化等新技术的需求加速增长。
- 中国中共中央政治局上周二召开会议，分析研究当前经济形势和经济工作。会议要求，要靠前发力有效落实已经确定的宏观政策，实施好积极的财政政策和稳健的货币政策。
- 中国深圳周一发布进一步优化房地产政策的通知，从分区优化住房限购政策、调整企事业单位购买商品住房政策、提升二手房交易便利化等方面进一步优化房地产政策。这也令对 LME 铜的胃纳增加。
- 此外，LME 注册仓库铜库存自年初以来下降 35%，降至 10.735 万吨。
- “供应情况虽然有所改善，但仍岌岌可危。矿场距离再次陷入困境只差一次罢工或自然灾害，”Marex 顾问 Edward Meir 称。

能源 (NYMEX CL NG RB HO)

- 美国能源信息署(EIA)周二表示，预计今年世界石油需求的增長速度將低於此前的估計，而產量增速將高於此前的預期，從而使市場更加平衡。
- 在最新的 EIA 月度《短期能源展望》中，該機構上調了石油輸出國組織(OPEC)以外地區的產量預測，同時也下調了對發達經濟體需求的預期。
- EIA 目前預計，今年全球原油和液體燃料總產量將增加 97 萬桶/日，達到 1.0276 億桶/日，而此前預計為增加 85 萬桶/日。



五礦金融服務有限公司

MINMETALS FINANCIAL SERVICES LIMITED

- 該機構還略微下調了去年全球石油和液體燃料產量的預期，從之前的 1.0180 億桶/日下調至 1.0179 億桶/日。
- 目前預計今年全球石油和液體燃料消費量將增長 92 萬桶/日，達到 1.0284 億桶/日，略低於 EIA 在 4 月份更新的 STEO 中預測的 95 萬桶/日的增幅。

貴金屬 (COMEX GC SI PL PA)

- 金價周二繼前一交易日上漲後出現下跌，交易商仍在關注美國聯邦儲備理事會(美聯儲/FED)的降息前景。
- Kitco 高級市場分析師 Jim Wyckoff 表示：“我們今天在黃金和白銀市場看到的是周一上漲之後的例行價格修正，這並不出乎意料。”
- 根據芝加哥商品交易所的美聯儲觀察工具，聯邦基金期貨市場的交易商認為，美聯儲在 9 月降息的可能性大約為三分之二。
- 明尼阿波利斯聯儲總裁卡什卡利在周二發表的一篇新文章中表示，美國房地產市場的強勁以及通脹進展的潛在停滯，意味著貨幣政策可能並不像美聯儲官員們所認為的那樣緊縮。
- 數據顯示，中國央行連續第 18 個月積累黃金，儘管價格高企，但仍增加了 6 萬金衡盎司的儲備。

● 外匯

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

- 美元兌大多數貨幣周二上漲，全天穩步走高，投資者消化美聯儲官員就可能的加息路徑發表的最新評論。
- 明尼阿波利斯聯儲總裁卡什卡利在 Milken Institute 的會議上表示，通脹進展停滯不前，通脹保持高位的部分原因是房地產市場走強，意味著美聯儲將需要在“較長一段時間內”保持借貸成本穩定，甚至可能全年保持穩定。
- 不過，卡什卡利也表示，如果通脹再次降溫，美聯儲仍有可能降息。
- 在此之前，幾位美聯儲官員周一的講話似乎傾向於表明下一步行動將是降息。
- 美元指數上漲 0.26%，報 105.42，有望實現近一個月來的首次兩日連漲。
- 歐元下跌 0.18%，報 1.0749 美元。
- 美元兌日圓連續第二個交易日走強，因即使在日本官員就其支撐日圓的意願發出新的警告之後，市場仍預期存在巨大的利差。
- 日本財務省財務官神田真人表示，日本可能不得不对任何無序的、投機性的外匯走勢採取行動，這表明日本央行仍隨時準備干預市場。上周，日本央行疑似進行了兩次干預，可能花費近 600 億美元。



五礦金融服務有限公司

MINMETALS FINANCIAL SERVICES LIMITED

- Trevisani 说：“上周和稍早之前的大动作都是日本央行所为，干预取得了一定的成效，但现在市场很平静，一切处于静止状态。”
- 美元兑日圆走强 0.55%，报 154.73，上周美元/日圆下跌超过 3%，创下 2022 年 12 月初以来最大单周跌幅。
- 在上周的美联储政策会议和不及预期的美国就业报告之后，市场对今年两次降息的预期有所增加，根据芝商所的 FedWatch 工具，对 9 月份降息至少 25 个基点的预期目前为 64.5%。
- 本周的经济日历较为清淡，重点是周五密西根大学的消费者信心指数，许多美联储官员将发表讲话，包括美联储理事库克和鲍曼本周晚些时候的发言。
- 澳元兑美元下跌，此前澳洲央行维持利率不变，没有采取鹰派立场，但澳洲央行总裁布洛克警告说，通胀风险呈上升趋势，这表明政策不太可能很快放松。

• 股市

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

- 中国股市沪综指周二连续第二个交易日收高，创八个月收盘高位；地产和国防军工板块领涨，上日深圳和武汉两地推出楼市新政。香港恒生指数则在 10 连升后有所回调，科网股下挫。
- 沪综指收升 0.2% 至 3,147.74 点，前次收盘高位为 2023 年 9 月 6 日的 3,158.08 点；沪深 300 指数近收平。深圳创业板指数收挫 0.1%，上证科创板 50 成份指数收跌 1%。
- 香港恒生指数收盘跌 0.5% 至 18,479.37 点，恒生科技指数收挫 2.1%。
- 大同证券首席投资顾问张诚表示，地产板块的风险已经释放得差不多。最近政策在朝一线城市全面开放的方向发展，尤其是昨天，深圳放松限购政策，力度其实非常大，给后续上海和北京更多信心；房地产作为国民经济基本支柱的地位现在尚未动摇。
- 其认为，放开之后，一线城市和一些改善型户型可能会迎来一波“小阳春”；二三线城市供大于求，存量去库存仍是首要做法。短期来看，地产板块基本处在政策刺激下的超跌反弹，但尚需观望 5-6 月全国房地产销售数据，以观察政策出台后能否起到实质性的刺激作用。
- 深圳周一发布进一步优化房地产政策的通知，从分区优化住房限购政策、调整企事业单位购买商品住房政策、提升二手房交易便利化等方面进一步优化房地产政策。分析认为，此次深圳的再放松料预示 5 月以来各地会有一波密集的政策放宽潮。
- 武汉上日亦发布通知，12 月 31 日前，购买新城区特定商品住房项目的家庭，可通过公共服务平台申请购房消费券用于购房；优化住房公积金个人住房贷款套数认定标准，实行“认房不认首次贷”。



五礦金融服務有限公司

MINMETALS FINANCIAL SERVICES LIMITED

- **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。