



## 市场早报

2024年5月9日 要点

### 重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
德国 3 月工业产出同比	-4.9%	-3.6%	-3.3%
美国 3 月批发库存环比终值	-0.4%	-0.4%	-0.4%

### 商品期货

#### 金属 (LME)

- 铜价周三下跌，由于美元坚挺引发获利回吐，但对能源转型和新技术带来强劲需求的预期以及对供应紧张的担忧支撑了市场情绪。
- 美元走强会使以美元计价的商品对其他货币的持有者来说更加昂贵，从而抑制需求。这种关系被基金所使用，根据数字模型发出买卖信号进行交易。
- 印尼宣布将延长印尼自由港铜精矿出口许可证的有效期，这将有助于缓解铜矿短缺问题，也对铜价构成了压力。
- 上周铜价触及两年高点 10,208 美元，接近 2022 年 3 月触及的每吨 10,845 美元的纪录高点。
- 随着电动汽车以及人工智能和自动化等新技术的需求快速增长，预计短缺将成为未来几年市场的一个特征。
- “最近，基本金属的投资兴趣再次大幅上升。由于疫情和乌克兰遭入侵，人们重新意识到……大宗商品是全球经济的重要组成部分，”Marex 全球分析主管 Guy Wolf 说。
- 然而，在短期内，对第一大消费国中国需求的担忧仍是一个焦点。

#### 能源 (NYMEX CL NG RB HO)

- 油價上漲，此前數據顯示上周美國原油庫存下降，煉廠在夏季駕車季節到來之前緩慢提高產量，但美元走強限制了油價漲幅。
- 布蘭特原油期貨收高 0.42 美元，或 0.5%，結算價報每桶 83.58 美元。美國原油期貨收漲 0.61 美元，或 0.8%，報每桶 78.99 美元。
- 美國能源信息署(EIA)數據顯示，截至 5 月 3 日當周，美國原油庫存減少 140 萬桶，至 4.595 億桶，路透訪查分析師預期為減少 110 萬桶。行業數據顯示為增加 50.9 萬桶。
- Kpler 首席石油分析師 Matt Smith 表示：“煉油活動和出口強勁增長令原油庫存略有減少，部分抵消了上周的大幅增加。”



# 五礦金融服務有限公司

MINMETALS FINANCIAL SERVICES LIMITED

- 煉廠產能利用率上升 1 個百分點，至 88.5%，但仍低於去年同期的 91%，5 月底的陣亡將士紀念日周末將拉開汽油需求旺季的序幕。
- 隨著投資者押注美國經濟將跑贏，美元上漲，這對原油價格構成了壓力。美元走強使以美元計價的大宗商品對持有其他貨幣的投資者來說更加昂貴，從而抑制了石油需求。
- 加沙停火希望在最近幾個交易日給油價帶來了一些下行壓力，一些分析師稱，石油的風險溢價也隨之下降。

## 貴金屬 (COMEX GC SI PL PA)

- 金價周三持穩，投資者等待美國數據為美聯儲可能降息提供線索，但美元小幅上揚限制了黃金的上行空間。
- 美元上漲 0.1%，因市場再次押注今年將降息。美元走強降低了黃金對外匯持有者的吸引力。
- 道明證券大宗商品策略師 Daniel Ghali 表示：“市場可能在等待催化劑，以獲得更多的上漲空間，而由於基金經理的參與有限，黃金的下行空間似乎受到了限制。”
- 波士頓聯儲銀行總裁柯林斯(Susan Collins)周三表示，美國經濟需要降溫，這是通脹回歸美聯儲 2%目標的一個途徑。
- 投資者目前正在關注周五密西根大學的消費者信心指數以及本周美聯儲多位官員的言論。美國消費者物價指數數據將於 5 月 15 日公布。
- 近期美國就業數據疲軟，貨幣市場預計美聯儲今年將降息兩次，降息幅度約為 40 個基點。

## ● 外匯

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

- 美元周三上漲，投資者押注美國經濟將跑贏，美元兌日圓連續第三日攀升，使投資者對東京方面的干預風險保持警惕。
- 歐洲方面，瑞典克朗承压，此前瑞典央行降息并表示預計今年將再降息兩次，英鎊在英國央行周四召開會議前下跌。
- 瑞典央行的行動提醒人們，只要其他央行在美國聯邦儲備理事會(美聯儲/FED)之前降息，美元就可能保持強勢。
- 日圓仍是匯市交易員關注的焦點，日本官員就日圓疲軟對經濟的影響發出了更強烈的警告。
- 瑞銀外匯策略師 Vassili Serebriakov 稱：“套利交易仍具有吸引力，市場仍更傾向於在美元/日圓下跌時買入。”
- “我不認為市場忽視了干預的風險，但是.....除非美國經濟前景發生重大變化，否則我們認為外匯市場的格局不會發生重大變化，”Serebriakov 補充道。



# 五礦金融服務有限公司

MINMETALS FINANCIAL SERVICES LIMITED

- 分析师表示，鉴于美国和日本利率之间的巨大差距，东京的任何干预措施都只能为日圆提供暂时的喘息机会。
- 交易员认为，上周在日圆兑美元创下 34 年来新低，触及 160 日圆左右后，日本当局花费了约 600 亿美元来支撑日圆。
- 美元兑日圆纽约盘尾上涨 0.59%，报 155.6 日圆，上周曾低见 151.86 日圆。

## ● 股市

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

- 中国股市沪综指与香港恒指周三均收低，地产股领跌，上月百强房企的地产销售同比大降逾四成。
- 沪综指收跌 0.6%至 3,128.48 点，沪深 300 指数收低 0.8%；深圳创业板指数收挫 1.4%，上证科创板 50 成份指数收跌 1.1%。
- 香港恒生指数收跌 0.9%至 18,313.86 点，恒生科技指数收挫 1.3%。
- 大华继显(UOB Kay Hian)执行董事梁伟源称，深圳出台楼市新政后，市场似乎觉得不够，地产股在连升多日后，今日没什么利好消息，因此回落。
- 中国房地产研究机构--克而瑞最新统计数据显示，中国百强房企 4 月百强房企实现销售操盘金额 3,121.7 亿元人民币，环比降低 12.9%，同比降 44.9%，单月业绩规模仍保持在历史较低水平。3 月楼市销售环比回暖的势头中止。
- 地产股领跌，沪深 300 地产指数收挫 3.5%，万科 A 股收低 4.3%。
- 国际评级机构--标普全球表示，中国楼市销售将继续探底，但今年有望于 10-10.3 万亿元人民币处获得支撑，较 2023 年降低 10%-15%。该机构并认为，政府供应更多的保障性住房可能会蚕食受评开发商的销售空间。

## ● 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



# 五礦金融服務有限公司

MINMETALS FINANCIAL SERVICES LIMITED

其僱員及其家屬及有關人士可于任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。五礦金融服務有限公司在法律上均不負責任何人因使用本報告內數據而蒙受的任何直接或間接損失。