



市场早报

2024年5月13日 要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
加拿大 4 月失业率	6.1%	6.2%	6.1%
英国一季度 GDP 同比初值	-0.2%	0%	0.2%

商品期货

金属 (LME)

- 铜价周五上涨，由于芝加哥、伦敦和上海的铜价差距越来越大，交易商竞相捕捉套利机会。
- 但这仍然落后于芝加哥商品交易所(Comex)期铜，后者今年迄今的涨幅高达 21%，使生产商和贸易商得以通过向美国市场销售来获利。
- 拉丁美洲是全球最大的铜生产国所在地，具有靠近美国和免征美国铜进口税的优势。
- 该地区的一些生产商已经能够向美国输送更多的产量，但物流方面的制约可能会限制其数量。
- 芝加哥铜市的涨势也超过了上海。上海期货交易所(ShFE)交投最活跃的近月铜合约今年以来已上涨了 15%。
- 一位贸易商说，一些人正在想方设法将铜库存转口出中国，以获取一些套利收益。
- 其他金属方面，在 LME 数据显示库存猛增 88%之后，铝周五下跌。三个月期铝跌至每吨 2,527.5 美元。最后交易价格为 2,529.50 美元，下跌了 1.3%。锌上涨 0.8%，至每吨 2,933 美元；铅下跌 0.2%，至 2,229 美元；锡下跌 1.4%，至 32,130 美元。镍上涨 0.3%，至 19,080 美元。

能源 (NYMEX CL NG RB HO)

- 油价周五每桶下跌近 1 美元，原因是美国联邦储备理事會(FED/美聯儲)官員的言論表明利率將長期維持較高水平，這可能會阻礙全球最大原油消費國的需求。
- 布蘭特原油期貨報收於每桶 82.79 美元，下跌 1.09 美元，跌幅為 1.3%。美國原油報收於每桶 78.26 美元，下跌 1.00 美元，跌幅為 1.3%。
- 本周，布蘭特原油下跌 0.2%，而美國原油上漲 0.2%。
- 達拉斯聯儲總裁洛根周五表示，目前還不清楚貨幣政策是否足夠緊縮，能將通脹率降至美聯儲 2%的目標，現在降息還為時過早。



五礦金融服務有限公司

MINMETALS FINANCIAL SERVICES LIMITED

- 高利率通常會減緩經濟活動，削弱石油需求。
- 亞特蘭大聯邦儲備銀行總裁博斯蒂克(Raphael Bostic)在接受路透採訪時表示，即使放寬政策的時機和程度尚不確定，且通脹進一步下降的速度緩慢，美聯儲今年仍可能會降息。
- 美元在美聯儲官員發表講話後走強，使得以美元計價的大宗商品對使用其他貨幣的買家來說更加昂貴，而美國利率長期走高也可能抑制需求。
- 美國 5 月消費者信心降至六個月新低，因家庭擔心生活成本上升和失業問題，但經濟學家謹慎看待該數據，不妄斷其對經濟前景的影響。

贵金属 (COMEX GC SI PL PA)

- 金價周五攀升，料將錄得五周來最佳單周表現，因本周美國就業數據疲弱，強化了對美聯儲降息的預期，帶動非孳息黃金的漲勢。
- 6 月份交割的美國期金收高 1.5%，至每盎司 2,375.00 美元。
- 周四，在數據顯示周度初請失業金人數的增幅大於預期之後，黃金上漲了 1%以上
- Blue Line Futures 的首席市場策略師 Phillip Streible 表示，黃金買盤的激增主要是受技術面推動，但上周的就業數據和周四的初請失業金數據提供了支撐。
- 金融市場預計美聯儲將在 9 月份開始寬鬆周期。
- 投資者目前正在期待下周公布的美國生產者物價指數和消費者物價指數數據，這兩項數據都可能對黃金價格產生重大影響。
- 與此同時，接近創紀錄的國內價格抑制了世界第二大黃金消費國印度在一個重要節日期間對實物黃金的需求。
- 現貨白銀下跌 0.2%，至每盎司 28.27 美元；現貨鉑金上漲 1.9%，至每盎司 997.40 美元；現貨鈀金上漲 1.1%，至每盎司 977.75 美元。

● 外汇

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

- 美元周五在美国消费者信心指数公布后走高，投资者消化一众美国联邦储备理事会(FED/美联储)官员的讲话，焦点开始转向下周的关键通胀数据。
- 密西根大学公布的 5 月份消费者信心指数初值为 67.4，创六个月新低，低于路透调查的经济学家预估的 76.0。此外，一年期通胀预期从 3.2%攀升至 3.5%。数据公布后，美元由跌转升。
- 美元在周四走软，因为周度初请失业金人数高于预期，加剧了劳动力市场正在放松的预期，而且最近的其他数据也显示整体经济正在放缓。
- 衡量美元兑一篮子货币的美元指数上涨 0.09%，报 105.31；欧元兑美元跌 0.08%，报 1.0772 美元。美元有望在连续两周下跌后首次实现周线上涨。



- 下周，投资者将关注消费者物价指数(CPI)、生产者物价指数(PPI)等通胀数据以及零售销售数据。
- “我不认为 CPI 会改变人们的看法；物价压力仍然很大，但会有所下降，只是同比读数有所放缓，”纽约 Bannockburn Global Forex 首席市场策略师 Marc Chandler 说。
- “因此，问题不在于幅度，而在于方向。”
- 达拉斯联储总裁洛根周五表示，目前还不清楚货币政策是否足够紧缩，能将通胀率降至美联储 2% 的目标，现在降息还为时过早。该言论对美元也构成支撑。
- 这与亚特兰大联邦储备银行总裁博斯蒂克(Raphael Bostic)早些时候的言论相悖，博斯蒂克表示，即使放宽政策的时机和程度尚不确定，且通胀进一步下降的速度缓慢，美联储今年仍可能会降息。
- 此外，芝加哥联邦储备银行总裁古尔斯比(Austan Goolsbee)表示，他认为美国的货币政策“相对具有限制性”，这意味着借贷成本正在给通胀带来下行压力。
- 这些评论为美联储官员一周来对利率是否足够高的不同看法画上了句号。
- 据 CME 的 FedWatch 工具显示，在上周公布的美国就业报告逊于预期以及美联储宣布政策之后，市场已经对今年大约 50 个基点的降息进行了定价，9 月份降息至少 25 个基点的可能性为 62.2%。
- 美元兑日圆走强 0.26%，至 155.86 日圆，本周上涨约 1.9%，此前美元兑日圆上周暴跌 3.4%，创下自 2022 年 12 月初以来的最大单周百分比跌幅，此前日本央行进行了两次疑似干预。
- 日本财务大臣铃木俊一周五表示，政府将在外汇市场采取适当行动，这与其他官员近期的言论相呼应。

• 股市

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

- 中国股市沪综指周五近乎收平，周线则收升 1.6% 且为连续四周上涨。分析人士认为，地产政策和最新的经济数据，都给行情带来支撑。香港恒生指数收高 2.3%，周线则录得三连涨。
- 沪综指收盘近持平，至 3,154.55 点，本周涨 1.6%，沪深 300 指数升 0.1%，本周涨 1.7%。
- 香港恒生指数收盘升 2.3% 至 18,963.68 点；本周涨 2.6%，为连续第三周强劲上扬。
- 华南一私募人士表示，目前沪综指处于非常明确的强势当中，主要驱动因素是地产政策松绑还有经济数据的支撑。
- 中国外贸向好态势明显，4 月出口同比增速一如预期由负转正，主要得益于去年同期基数回落、海外需求相对强劲等。当月进口同比亦超预期增长并创三个月高位，贸易顺差继续保持高位。
- 在政策的刺激下，地产股延续涨势，沪深 300 地产指数大幅收高 5%，此前强二线城市杭州、西安同日全面取消住房限购。
- 受龙头业绩拖累，半导体板块跌幅居前，中证全指半导体产品与设备指数收跌 2.3%。



五礦金融服務有限公司

MINMETALS FINANCIAL SERVICES LIMITED

- 投资者并关注中美政治关系。美国拜登政府周四将 37 家中国实体列入贸易限制清单，其中一些实体被指给去年飞越美国领空的疑似间谍气球提供了支持，此举令北京与华盛顿之间的紧张关系加剧。
- 美国商务部还表示，将中国电子科技集团的一些单位列入实体清单，理由是涉嫌试图获取美国技术以支持中国的量子技术能力，鉴于其军事应用，这“对美国国家安全有严重影响”。
- 港股方面，高股息企业云集的恒生中国央企指数周五领衔升 4.2%，本周累升 6.2%。
- 地产板块强劲扬升，恒生中国内地地产指数收高 4.2%。

- **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。本报告期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期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期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。