



## 市场早报

2024年5月16日 要点

### 重要数据公布

| 数据                     | 前值     | 预测值  | 公布值    |
|------------------------|--------|------|--------|
| 美国4月CPI同比              | 3.5%   | 3.4% | 3.4%   |
| 美国5月10日当周EIA原油库存变动(万桶) | -136.2 | -60  | -250.8 |

### 商品期货

#### 金属 (LME)

- 伦敦期铜周三触及逾两年高位，受助于美元走软以及看涨的需求前景，而CME铜价则创下纪录新高，两者之间异常巨大的价差仍是市场关注的焦点。
- 用于电力和建筑业的伦敦期铜，今年迄今已上涨19%，距离2022年创下的10,845美元历史高点还差640美元。铜价上涨，是因原材料供应有限，而且市场押注该金属将受益于绿色能源行业的额外需求。
- “铜价受到美元走软、投资者定位积极和供应方降级的支撑。然而，中国的需求信号仍然好坏参半，”渣打银行分析师Sudakshina Unnikrishnan说。
- Unnikrishnan补充说，中国铜的一些指标仍然疲软，进口溢价低，上海期货交易所的库存接近四年来的高点。
- 与此同时，芝加哥商品交易所(CME)5月合约创下每磅5.18美元的历史新高，尾盘下跌0.5%，报4.925美元。五位直接了解情况的消息人士称，大宗商品交易商托克和IXM正在寻求实物铜，以弥补CME的大量看跌头寸。
- 花旗银行在一份报告中说，将铜转运到美国应该会缓解套利错位，但这需要一些时间。截至本周二，CME近月合约较LME现货价格的溢价达到每吨900多美元的数十年高位。

#### 能源 (NYMEX CL NG RB HO)

- 油价周三从上一交易日的两个月低点上涨近1%，因市场权衡了利多的美国经济和原油库存数据与國際能源署(IEA)对全球石油需求增长疲软的预测。
- 布兰特原油期货上涨0.37美元，或0.5%，报收于每桶82.75美元；美国原油上涨0.61美元，或0.8%，报收于78.63美元。
- 这使得布兰特原油对美国原油的溢价降至3月28日以来最低。溢价收窄使得能源公司派船到



美國提貨出口原油的利潤降低。

- 早些時候，利空的國際能源署報告助推這兩大指標合約進入技術性超賣區域，油價創下 2 月以來的最低點。周二，兩大指標合約均收於 3 月 12 日以來的最低點。
- 在美國數據顯示原油庫存下降幅度超過預期，以及通脹數據疲軟助長了今年晚些時候降息的預期之後，油價逆轉了方向。
- 美國能源信息署(EIA)稱，上周美國原油庫存減少了 250 萬桶，遠高於路透調查預測的減少 50 萬桶。
- “原油庫存減少的主要原因是煉油廠產能利用率提高...，”瑞穗能源期貨主管 Bob Yawger 對路透說：“煉油廠終於認真對待這個問題，終於提高了一點利用率。”
- 美國 4 月份消費者物價增幅低於預期，表明通脹在第二季度初恢復了下降趨勢，這對美國聯邦儲備理事會(美聯儲/FED)將在 9 月份降息的金融市場預期起到了提振作用。

## 贵金属 (COMEX GC SI PL PA)

- 金價周三升至近一個月最高，受助于美元走軟以及美國公債收益率下降，此前數據顯示美國 4 月消費者物價漲幅低於預期，提升了美國聯邦儲備理事會(美聯儲/FED)降息的可能性。
- Blue Line Futures 首席市場策略師 Phillip Streible 表示，消費者物價指數(CPI)數據“可能是一個早期跡象，暗示隨著時間的推移通脹將降溫，美聯儲將開始降息。”
- 美國 4 月 CPI 環比上漲 0.3%，3 月為上漲 0.4%，這暗示通脹在第二季度初恢復了下降趨勢，提振了金融市場對 9 月降息的預期。
- 接受訪查的經濟學家此前預計，4 月 CPI 將環比上漲 0.4%，同比上漲 3.4%。
- 美元指數下跌 0.6%，觸及逾一個月來最低，這使得黃金對持有其他貨幣的投資者更具吸引力。指標 10 年期美國公債收益率觸及逾一個月最低。
- 根據芝商所(CME)的 FedWatch 工具，交易商目前認為美國 9 月降息的可能性約為 74%。

## ● 外匯

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

- 美元兌主要貨幣周三下跌，此前美國 4 月份消費者物價數據顯示第二季通脹已恢復走低趨勢，這提高了美國聯邦儲備理事會(FED/美聯儲)最早在 9 月份降息的希望。
- 此外，美國上月零售銷售意外持平，也令市場對美聯儲更接近降息的樂觀情緒升溫，因為汽油價格上漲拉低了其他商品的支出，這表明消費者正在縮減開支。
- 第一季度通脹“粘性十足”，住房租金和其他價格居高不下，市場對今日出爐的 CPI 數據表示歡迎。但零售銷售的放緩為市場提供了真正的消息。



# 五礦金融服務有限公司

MINMETALS FINANCIAL SERVICES LIMITED

- “你去看电影里的男主角，但男配角抢了风头，那就是零售销售，它真正推动了今天整个市场的价格走势，”纽约 Bernstein Private Wealth Management 高级投资策略师 Roosevelt Bowman 说。
- 他说，今年一直承压的澳元和其他因其波动性而被称为高贝塔的货币表现良好。
- 不过，Bowman 表示，今日数据不会改变美联储对近期通胀的展望，但却导致市场买入公债形式的存续期资产，并抛售美元。
- 澳元兑美元涨 0.97% 至 0.6687 美元，墨西哥披索兑美元涨 0.81% 至 16.6971。
- 根据 LSEG 的数据，期货交易商对降息的可能性上升进行了定价，认为美联储在 9 月份召开会议时降息 24 个基点，到 12 月份降息近 51 个基点。
- 衡量美元兑一篮子主要货币的美元指数跌至 104.30 的一个月新低，尾盘下跌 0.66%，报 104.35。
- 美元兑日圆的跌幅居前，下挫 0.96% 至 154.94 日圆。波士顿道富的资深全球宏观策略师 Marvin Loh 说，这一下跌可能会抑制日本央行和日本其他当局的汇市干预。
- “日本央行会乐见美元兑日圆再次回到 155，”他说：“快钱肯定愿意在干预后再次推高美元。”

## ● 股市

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

- 欧洲主要股指周三创下纪录新高，英国 Experian 和德国商业银行等企业的强劲财报让投资者欢欣鼓舞，且在数据显示美国通胀低于预期后，对利率敏感的股票也受到提振。
- 泛欧 STOXX 600 指数上涨 0.6%。德国 DAX 指数收高 0.82%，法国 CAC 40 指数收涨 0.17%，二者均创纪录收盘新高。英股富时指数收升 0.21%。
- 一个衡量欧股市场恐慌程度的指数触及逾一个月来最低的 13.09 点。
- 乐观的企业盈利为欧股带来了新的提振，帮助市场收复本月稍早的失地，并追赶美国股市的步伐。今年迄今，STOXX 600 指数涨幅超过 9.5%，美国标普 500 指数上涨超过 10%。
- 对利率敏感的房地产和科技板块分别上涨 3.6% 和 1.1%，此前数据显示美国 4 月消费者物价涨幅低于预期，提振了对美国联邦储备理事会(美联储/FED)今年将降息两次的押注，也给欧洲央行更大幅度降息留出空间。
- SG Kleinwort Hambros 高级市场策略师 Thomas Gehlen 表示：“欧洲央行说他们并不依赖美联储，但他们肯定关注美联储，这个数据给了他们略微更大的灵活性，尤其是在年底第三次降息的想法上。”
- 医疗保健板块得到提振，默克集团急升 4.7%，此前公布的调整后盈利好于预期。
- 另有数据显示，欧元区经济在第一季度增长 0.3%，其中西班牙经济跑赢，增长 0.7%。西班牙主要股指上涨 1.1%。



- **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。