



市场早报

2024年5月17日 要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
美国3月国际资本净流入(亿美元)	516	--	1021
美国5月11日当周首次申请失业救济人数(万人)	23.2	22	22.2

商品期货

金属 (LME)

- 芝加哥商品交易所(CME)銅價周四在紀錄高點附近徘徊，原因是賣方無法交割金屬而不得不將頭寸展期，因此買方湧入，預期銅價將進一步上漲。
- CME 銅周三創下每磅 5.1775 美元或每噸 11,414 美元的紀錄新高。周四 1606 GMT，銅價下跌 1.4%，報每磅 4.9025 美元。
- 一位交易商說，那些持有空頭頭寸的交易商已決定推遲到 6 月份以後平倉。
- 但由於 CME 提高了期銅交易的保證金要求，以平抑市場波動，因此展期頭寸的成本將上升。
- 包括托克(Trafigura)和 IXM 在內的大宗商品交易商以及中國生產商都是軋空的受害者。他們正尋求在實物市場上買入銅，以便根據 CME 合約進行交割。
- CME 銅今年迄今已上漲 27%，超過了倫敦金屬交易所(LME)期銅的漲幅，為交易商在 LME 買入、在 CME 賣出創造了機會。
- LME 指標三個月期銅報每噸 10,417 美元，上漲 1.9%，今年迄今已上漲 22%。
- 其他金屬方面，鋁庫存升至 2021 年 10 月以來的最高點，LME 在馬來西亞監控的倉庫庫存大幅增加。
- 鋁最後成交價下跌 0.4%，報每噸 2,589.5 美元。

能源 (NYMEX CL NG RB HO)

- 油受全球最大石油消费国美国需求增加及美国通胀担忧减弱的支撑，油价周四上涨。
- 当地时间上午 10 点 57 分（格林威治标准时间 0757），国际基准布伦特原油交易价为每桶 83.03 美元，较前一交易日的收盘价每桶 82.75 美元上涨 0.34%。
- 美国基准西德克萨斯中质原油（WTI）同期交易价格为每桶 78.93 美元，较上一交易日收盘价每桶 78.63 美元上涨 0.38%。



五礦金融服務有限公司

MINMETALS FINANCIAL SERVICES LIMITED

- 美国能源信息署（EIA）周三晚间发布的数据显示，截至 5 月 10 日当周，美国商业原油库存减少 250 万桶，至 4.57 亿桶。
- EIA 库存显示库存下降幅度远超市场预期的约 40 万桶的降幅，预示着需求增加将支撑油价上涨。
- 同期，汽油库存下降约 20 万桶，至 2.278 亿桶。
- 美国最新公布的消费者物价指数（CPI）数据显示，4 月美国 CPI 环比增长 0.3%，低于市场预期。
- 因此，分析师认为，4 月份消费者价格涨幅低于预期，表明第二季度初通胀有所放缓，同时提高了 9 月份降息的预期。
- 此外，世界最大石油进口国中国本周宣布计划开始发行价值 1 万亿元人民币的补贴债券。根据财政部的公告，这些债券将用于加速经济低迷的发展，如果成功，将推动石油需求并刺激油价上涨。
- 此外，人们担心加拿大野火会造成供应中断，因为野火正逐渐接近该国主要的石油生产中心，这也推高了油价。
- 周末在加拿大西部开始的森林大火影响持续扩大，影响面积达数万英亩，并导致数千人撤离。

贵金属 (COMEX GC SI PL PA)

- 金價周四走低，因美元反彈，但美國通脹降溫的跡象鞏固了美聯儲今年降息的希望，並使金價保持在一個月峰值附近。
- 與此同時，6 月份交割的美國期收低 0.4%，報每盎司 2,385.50 美元。
- Kitco Metals 高級分析師 Jim Wyckoff 說：“黃金市場在近期上漲之後看到了一些短線期貨交易者慣例操作的獲利回吐壓力，而今天美元指數走堅也增加了這種壓力。”
- 美元上漲了 0.2%，在前一交易日創下數月新低，因為數據顯示美國 4 月份消費者物價漲幅低於預期。
- 美元走強使得黃金對其他貨幣持有者而言更加昂貴。
- 與此同時，紐約聯邦儲備銀行總裁威廉姆斯表示，通脹降溫的利好消息不足以要求美聯儲很快降息。較低的利率降低了持有無收益黃金的機會成本。
- 根據 CME 的 FedWatch 工具，市場參與者認為美聯儲在 9 月份降息的概率約為 68%。
- 現貨白銀盤初觸及 2021 年 2 月以來最高點後下跌 0.2%，至 29.63 美元/盎司。
- 鈀金跌約 2%，至 989.62 美元；鉑金跌 0.3%，至 1,060.90 美元，盤中稍早曾觸及一年高點。



• 外匯

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

- 美元周四上漲，此前數據顯示美國 4 月進口物價上漲 0.9%，這引發了人們對美國聯邦儲備理事會(美聯儲/FED)的通脹阻擊戰尚未結束的擔憂，並可能推遲決策者的降息計劃。
- 本周稍早公布的數據為美聯儲帶來了兩方面的好消息，但政策制定者尚未公開轉變對降息時機的看法，而投資者確信今年將開始降息。
- 美國勞工統計局稱，4 月美國進口物價環比漲幅為 2022 年 3 月以來最大，當時為上漲 2.9%。美國進口物價上次環比下降是在去年 12 月。
- 市場還在評估顯示上周美國初請失業金人數下降的數據，這表明美國勞動力市場的基本面強勁。強勁的經濟可能使利率在更長時間內保持較高水平。
- NatWest Markets G10 外匯策略主管 Brain Daingerfield 表示：“市場當然對來自任何地方的通脹跡象都非常敏感，而我們今天看到的進口物價數據比預期要強勁得多。”
- “美聯儲希望看到的不僅僅是一個點上的持續進展。我們昨天看到的數字--消費者物價指數 (CPI)--並沒有擔心的那麼糟糕。”他稱。“但我不認為這足以實質性地改變市場對美聯儲的前景，這一點從美元今天反彈中就能看出。”
- 美元從周三的大跌中反彈，當時數據顯示美國 4 月 CPI 環比漲幅放緩至 0.3%。
- 美元指數上漲 0.27%，至 104.47，周三為下跌 0.75%。
- 消費者物價在三個月後重拾放緩趨勢，促使市場預計美聯儲今年可能會降息兩次，第一次最早會在 9 月。
- 不過，美聯儲官員周四發出了謹慎的聲音。里奇蒙聯儲總裁巴爾金表示，通脹仍未達到需要達到的水平。克利夫蘭聯儲總裁梅斯特表示，將政策維持在當前水平將有助於推動仍然高企的通脹率回到 2%的目標，並補充稱，實現這一目標所需的時間將比她之前想象的要長。

• 股市

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

- 亞洲股市周四走高，受隔夜華爾街大漲至歷史高點的提振。溫和的美國通脹報告提高了美聯儲今年將至少降息兩次的預期。
- 美元保持跌勢，兌歐元和英鎊等主要貨幣跌至數周新低。
- 美國公債收益率在東京交易時段延續跌勢，跌至六周新低。這幫助日圓繼續回升，儘管數據顯示日本第一季度經濟萎縮程度超過預期。
- 黃金價格回歷史最高水平回升，原油在隔夜從兩個月低點強勁反彈後繼續上漲。
- 周三公布的美國數據顯示，4 月份消費者物價指數(CPI)較前月上漲 0.3%，漲幅低於預期的 0.4%，這提高了美聯儲今年降息兩次的希望。
- 聯邦基金利率期貨顯示，美國今年將降息 52 個基點，其中 9 月份的一次降息已經完全反映在市場定價之中。



五礦金融服務有限公司

MINMETALS FINANCIAL SERVICES LIMITED

- 在美國第一季消費者物價高於預期導致降息押注急劇縮減，甚至激起一些人對額外加息的擔憂之後，4月CPI數據讓市場明顯鬆了一口氣。
- Pepperstone 研究主管 Chris Weston 在一份報告中寫道：“放鬆情緒傳導至風險資產市場，市場在美國核心消費者物價指數(CPI)公布的那一刻變得活躍起來。”
- “總而言之，在經歷了三個月令人不安的物價壓力之後，這份報告會讓(美聯儲主席)鮑威爾等人感到滿意。”
- MSCI 亞太地區(除日本)指數攀升 1.44%。香港恆生指數上漲 0.9%；澳洲股市上漲 1.5%。
- 日股日經指數最初一度跳漲 1.3%，但由於財報季最後一天的一些財報令人失望，加上日圓大幅反彈令市場感到不安，日經指數漲幅收窄至 0.6%。

● 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。