

市场早报

2024 年 07 月 24 日 要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
美国 6 月成屋销售总数年化(万户)	411	400	389

商品期货

有色金属

- 铜价周二连续第七个交易日下跌，创下三个半月以来的最低点，原因是市场对第一大消费国中国的需求日益担忧。
- Amalgamated Metal Trading 的研究主管 Dan Smith 说："中国需求疲软，这种情况已经持续了一段时间。"
- 上周的全会是一次重要的政治会议，但未能制定更多的政策来刺激金属需求。周二，中国股市创下六个月来最大单日跌幅。
- 在国内消费低迷的背景下，中国铜生产商上个月的出货量达到创纪录的 157,751 吨，导致 LME 注册仓库的库存增加，对铜价构成压力。
- LME 数据显示，LME 铜库存增至 236,700 吨。这是自 2021 年 9 月以来的最高值，原因是向靠近中国的两个亚洲仓库交付了 2,350 吨。

贵金属

- 金价周二上涨，势将打破四日连跌的局面，投资者等待本周晚些时候将公布的美国经济数据，以进一步明确美国联邦储备理事会(美联储/FED)今年降息的时间。
- 道明证券大宗商品策略主管 Bart Melek 表示，市场已将焦点从美国政治转移到经济数据上，"假设我们势将在 9 月开始看到降息"。
- 在路透的一项调查中，越来越多的经济学家认为美联储今年将降息两次。
- 根据 CME FedWatch Tool，市场预计美联储 9 月降息的可能性为 96%。
- 本周的焦点将是周四的美国第二季度国内生产总值(GDP)报告和周五的最新个人消费支出(PCE)物价指数，这是美联储青睐的通胀指标。



中国五矿

五礦金融服務有限公司
MINMETALS FINANCIAL SERVICES LIMITED

香港上環干諾道中 168-200 號信德中心招商局大廈 17 樓 01 及 18B 室
Room 1701 & 1718B, 17/F, Shun Tak Centre (China Merchants Tower),
No. 168-200 Connaught Road Central, Sheung Wan, Hong Kong
電話 Tel (852) 2856 1900 傳真 Fax (852) 2856 3011

- 与此同时，印度下调了黄金和白银的进口关税，行业官员称，此举将提升零售需求，并有助于减少这个世界第二大黄金消费国的走私活动。
- 印度黄金需求增加可能会提振全球金价。
- 这一消息公布后，印度当地金价下跌约 6%，触及三个多月来的最低水平。
- Kitco Metals 高级市场分析师 Jim Wyckoff 称：“黄金的整体技术态势依然看涨。这将继续吸引基于图表的投机客做多，包括在市场下跌时进行一些低吸买盘。”

能源 (NYMEX)

- 油价周二下跌约 2%，至六周低点，原因是加沙停火的预期升温，以及对中东需求的担忧加剧。
- 在中东，根据美国总统拜登 5 月份提出的计划，在埃及和卡塔尔的斡旋下，以色列与激进组织哈马斯达成停火协议的努力在过去一个月中势头有所增强。
- 由于投资者消化了中东主要产区全球原油供应可能中断的风险，加沙战争为石油期货提供了支撑。
- Rystad 全球市场分析总监 Claudio Galimberti 在一份报告中说：“中东停火谈判和中国不确定的宏观经济前景给本周的油价带来了下行压力。”

外汇

- 日元兑美元周二连续第二个交易日上涨，受助于日本一位高级政治官员有关货币政策正常化的发言，加剧了日本央行继续加息以提振日元的压力。
- 交易员等待本周早些时候的通胀数据之际，美元整体上涨，澳元和新西兰元在中国意外下调利率后走势仍然挣扎。澳元被作为衡量中国风险的指标。
- 执政自民党干事长茂木敏充表示，日本央行应更明确地表明货币政策正常化的决心，包括稳步加息。央行下一次公布利率决定的时间是 7 月 31 日。
- 接受路透调查的大多数经济学家预计，日本央行将在此次会议上按兵不动。日本央行上次加息是在 3 月，将利率区间从 -0.1% 上调至 0%-0.1%。
- Moneycorp 北美结构性产品主管 Eugene Epstein 表示：“显然，市场正在为日本央行的决定做准备，美国联邦储备理事会(美联储/FED)会议也即将召开。”
- “但目前还没有具体的消息。如果我能收集到什么，我会说这是一种持续的轧空。可以说，鹰派--所有想做空日元的人--都在围观。”
- 由于东京最近采取了一系列干预措施来支撑日元，同时交易员也在关注日本央行的决定，日元因此获得了一些支撑。
- 美国 6 月成屋销售降幅超过预期、房价中位数再创新高，美元对此反应不大。
- 数据显示，美国 6 月成屋销售下降 5.4%，经季节调整后的年率为 389 万户，为 12 月以来的最低水平。与此同时，成屋价格中位数较上年同期急升 4.1%，创下 42.69 万美元的纪录新高，为连续第二个月创新高。



中国五矿

五礦金融服務有限公司
MINMETALS FINANCIAL SERVICES LIMITED

香港上環干諾道中 168-200 號信德中心招商局大廈 17 樓 01 及 18B 室
Room 1701 & 1718B, 17/F, Shun Tak Centre (China Merchants Tower),
No.168-200 Connaught Road Central, Sheung Wan, Hong Kong
電話 Tel (852) 2856 1900 傳真 Fax (852) 2856 3011

- 中国周一出乎市场意料下调了主要短期和长期利率，这是自去年 8 月以来首次采取如此广泛的降息举措，表明中国有意提振经济增长。
- 麦格理全球外汇和利率策略师 Thierry Albert Wizman 称：“我们看到隔夜大宗商品遭到抛售，令人担忧的是中国能否走出这段增长缓慢的时期。”
- “一些人认为下调利率是决策者孤注一掷的表现，这给美元带来了一些避险交易。”
- 在周五的美国 6 月个人消费支出 (PCE) 物价指数数据之前，本周经济数据不多，交易相对受抑。
- 此外，市场对美国总统拜登退出大选的决定反应平淡。尽管“特朗普交易”出现一些平仓，美元和美国公债收益率略有回落。

指数

- 美国华尔街主要股指周二小幅收低，在收盘前最后几分钟回吐了微弱的盘中涨幅，投资者将注意力转向了 Alphabet 和特斯拉的最新财报。
- 两家公司盘后发布业绩，为“七巨头”中最早，二者第二季度营收均增长。
- 在降价和激励措施的帮助下，特斯拉交付了比分析师预期更多的汽车，从而录得意外的营收增长。与此同时，受数字广告销售增长和云计算服务健康需求的推动，Alphabet 营收超过预期。
- 科技巨头的盈利将是决定 2024 年创纪录涨势能否持续，或者美股是否被高估的关键。投资者也在思考资金从超大型股轮动到表现不佳板块的趋势是否能持续。
- 法盛投资管理首席投资组合策略师 Jack Janasiewicz 说：“我们正在关注财报，因为这才是本周和下周的重点，而对这些财报做出的价格反应将很能说明问题。”
- 关于资金轮动至小盘股，他补充说，“目前还没有定论，我们需要更多的证据来证明这种轮动是可持续的，而这又将取决于盈利情况。”
- Janasiewicz 提醒称，现在下具体结论还为时尚早，但财报季迄今为止的模式是，未达预期的公司受到重创，而鉴于目前的市场价格和预期，即使业绩超预期也不能保证股价会大幅上涨。
- 欧洲股市周二收盘小幅走高，原因是思爱普 (SAP) 盈利强劲，技术相关类股反弹，抵消了大宗商品价格下跌导致的资源相关类股的跌幅。
- 由于科技股反弹，欧洲股市收复了上周的部分失地，同时市场对美国的政治发展进行了评估，并将焦点转向财报季。
- 中国股市沪综指周二收挫 1.7%，创近五个月最大单日跌幅。分析师指出，市场担忧降息会加大人民币调整压力，对楼市的支持作用也有待观望；有色金属板块领跌。香港恒生指数收跌 0.9%，科网股下挫。



中国五矿

五礦金融服務有限公司
MINMETALS FINANCIAL SERVICES LIMITED

香港上環干諾道中 168-200 號信德中心招商局大廈 17 樓 01 及 18B 室
Room 1701 & 1718B, 17/F, Shun Tak Centre (China Merchants Tower),
No. 168-200 Connaught Road Central, Sheung Wan, Hong Kong
電話 Tel (852) 2856 1900 傳真 Fax (852) 2856 3011

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源来编制，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。
