

市场早报

2024 年 8 月 27 日 要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
美国 7 月耐用品订单环比初值	-6.9%	5%	9.9%
美国 8 月达拉斯联储商业活动指数	-17.5	-16.3	-9.7

商品期货

有色金属

- 受中國需求反彈和美國 9 月降息希望的支撐，上海銅價周一攀升至三周多來的最高點。
- 上海期貨交易所交投最活躍的 10 月期銅合約收盤上漲 2.2%，報每噸 75,170 元 (10,559.22 美元)，盤初一度升至 75,180 元的 8 月 1 日以來高點。
- 英國商品研究所(CRU)分析師賀天宇說，在最近價格下跌後，銅線材製造商一直在增加訂單，他們的下遊客戶--電網公司--在增加產量以達到年度生產目標。
- 電力行業是銅的最大消費行業之一
- 賀天宇說，中國的消費旺季通常從 9 月中旬開始，如果倫敦金屬交易所(LME)銅價回升到每噸 10,000 美元或上海銅價回到每噸 80,000 元，消費旺季可能會被打斷。
- LME 期銅上周五收於每噸 9,298 美元。LME 周一因公共假日休市。
- 受供應擔憂和美國降息預期影響，滬鋁上漲 0.5%至每噸 19,925 元，稍早觸及 19,990 元，為 7 月 16 日以來最高。
- 美聯儲主席鮑威爾周五表示支持近期內放鬆政策。這可能會支持金屬需求，同時也會對美元構成壓力，使得以美元計價的金屬對其他貨幣的持有者來說更加便宜。
- 滬鋅創下 7 月 16 日以來的最高價，報每噸 24,225 元。滬錫下跌 0.2%至 266,290 元，但仍徘徊在一周高位附近。
- 全球最大的精煉錫生產商中國錫業股份從 8 月 25 日起開始設備檢修，預計時間將長達 45 天。

贵金属

- 金價周一走強，接近近期的紀錄高位，因美聯儲主席鮑威爾發出鴿派信號後，市場加大對 9 月降息的押注，另外，中東地緣政治風險引發避險需求。
- Zaner Metals 公司副總裁兼高級金屬策略師 Peter A. Grant 表示，鮑威爾上周五講話中的鴿派信號、避險興趣和中東地區的地緣政治風險引發了今天上午的黃金買盤。
- 真主黨在周日早些時候向以色列發射了數百枚火箭彈和無人機。
- Grant 補充說："我的短期費波納奇目標（金價）是 2,539.77 美元，然後我的第二目標是 2,597.15 美元。"
- 鮑威爾上周五支持即將開始降息，稱就業市場進一步降溫將是不受歡迎的。
- 根據 CME FedWatch Tool，市場已完全消化了美聯儲下月放寬政策的預期，降息 25 個基點的可能性為 69.5%，更大幅度降息 50 個基點的可能性約為 30.5%。
- 業內官員表示，印度和中國這兩個黃金消費大國的黃金需求預計將在未來幾個月改善。
- 現貨銀上漲 0.6%，至每盎司 29.98 美元，創下一個多月以來的新高。
- 鉑金上漲 0.1%，至每盎司 963.80 美元；鈀金持穩於每盎司 963.00 美元。

能源 (NYMEX)

- 油價周一收高 3%，利比亞減產加劇了中東衝突升級的消息引發的供應擔憂。
- 布蘭特原油期貨收高 2.41 美元，或 3.05%，報每桶 81.43 美元；美國原油期貨收高 2.59 美元，或 3.5%，結算價報每桶 77.42 美元。
- 兩大指標原油期貨上周五都上漲 2% 以上。
- BOK Financial 負責交易的高級副總裁 Dennis Kissler 表示："近期的買盤似乎是合理的，" 他提到了中東緊張局勢、利比亞生產暫停以及美國重要儲存中心俄克拉荷馬州庫欣的石油庫存較少。
- 利比亞東部政府周一宣布關閉所有油田，暫停生產和出口。
- 利比亞國家石油公司 (NOC) 沒有對此予以證實。
- 不過，NOC 子公司 Waha Oil Company 表示，計劃逐步減少產量，並以未具體說明的 "抗議和壓力" 為由，警告利比亞將全面停產。
- 真主黨周日早些時候向以色列發射了數以百計的火箭彈和無人機，以色列軍方稱已出動約 100 架戰機打擊黎巴嫩，以阻止更大規模的襲擊，這是 10 個多月來，黎巴嫩和以色列邊境戰爭中規模最大的衝突之一。



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

- 五角大樓周一表示，美國的評估仍是伊朗及其代理組織對以色列發動襲擊的威脅依然存在。
- 兩名埃及安全消息人士稱，周日在開羅舉行的加沙停火談判未達成協議，哈馬斯和以色列均未同意調解人提出的幾項折中方案。

外匯

- 美元兌日圓周一跌至三周低點，兌歐元和英鎊則在數月低點附近持穩，投資者在權衡美聯儲很快開始一系列降息行動的前景。
- 美元兌日圓一度下跌 0.7% 至 143.45 日圓，為 8 月 5 日以來最低，最新跌 0.4%。
- 不過，美元兌歐元和英鎊小漲，上周曾觸及數月低點。交易員們還在密切關注中東緊張局勢升級所帶來的影響。
- 周五在懷俄明州杰克森霍爾舉行的年度經濟會議上，美聯儲主席鮑威爾發表了備受矚目的講話，他支持即將放鬆政策，稱就業市場進一步降溫將是不受歡迎的。
- Lombard Odier 駐日內瓦首席分析師 Samy Char 表示：“鮑威爾並沒有說什麼新東西，但正式驗證了市場定價中所反映的一些預期，包括降息的想法，將重點從通脹轉向就業市場。”
- 不過，他認為美元短期內不會大幅下跌。
- 芝商所(CME)的 FedWatch Tool 顯示，交易員一致預計美聯儲將在 9 月 18 日啟動寬鬆政策，但認為屆時降息 50 個基點的機率約為 39%。這一可能性高於一周前的 25%。
- 美元指數持平於 100.71，略高於上周尾段觸及的 13 個月低點 100.60。

指數

- 中國股市滬綜指周一收盤近持平；香港恆生指數則收高 1.1%，宣布控股股東增持的小鵬汽車勁升 7% 領漲。分析人士認為，由於國內貨幣政策已經較寬鬆，因此 A 股對美國降息預期的受惠程度不及港股。
- 滬綜指收盤微升 0.04% 至 2,855.52 點，滬深 300 指數收低 0.1%；深圳創業板指數亦收跌 0.1%，上證科創板 50 成份指數收低 0.5%。
- 香港恆生指數收升 1.1% 至 17,798.73 點，恆生科技指數收漲 1%。
- 光大證券國際證券策略師伍禮賢表示，港股對外部利率的敏感度高於 A 股。中國的貨幣政策仍較為寬鬆，面對的利率環境不同，因此在美國減息利好憧憬之下，A 股受惠程度不及港股。



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

- A 股新能源汽車板塊領漲，中證新能源汽車指數收升 1.9%，寧德時代收揚 1.2%。
- 恆生中國內地房地產指數收升 2.6%；龍湖集團收漲 3.1%，花旗在其業績後上調目標價 1%。
- 美聯儲主席鮑威爾在年度杰克森霍爾會議上明確表態，支持近期內放鬆政策，稱就業市場進一步降溫將是不受歡迎的，並表示相信通脹很快將回到美聯儲 2% 的目標。此番發言基本相當於宣布美聯儲的通脹阻擊戰取得了勝利。鮑威爾的鴿派發言鞏固了將在 9 月下調政策利率的預期。

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。