

## 市场早报

2024 年 8 月 29 日 要点

### 重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
美国 8 月 23 日当周 EIA 原油库存变动(万桶)	-464.9	-277.5	-84.6
欧元区 7 月 M3 货币供应同比	2.2%	2.7%	2.3%

### 商品期货

### 有色金属

- 金屬市場長達一個月的漲勢在周三暫停，對第一大金屬消費國中國需求的擔憂和美元反彈引發了基金和生產商的拋售。
- 經紀公司 Marex 的 Alastair Munro 表示，基金在金屬領域的系統性買盤暫停，生產商在大漲後拋售。
- 這位資深金屬策略師還提到，中國從汽車製造商到房地產開發商和互聯網公司等主要金屬消費行業的表現令人失望。
- 他稱，中國疲軟的工廠產出和對該國苦苦掙扎的房地產行業信心不足，可能會逆轉過去一個月出現的上漲勢頭。
- LME 期銅報每噸 9,256.5 美元，下跌 2%；期鋅報每噸 2,879.5 美元，下跌 2.2%；期鉛報每噸 2,082.5 美元，下跌 2%；期鎳報每噸 16,955 美元，下跌 1.1%；期錫報每噸 32,485 美元，下跌 2.3%。
- 美元強勁回升也打擊金屬價格，月末買盤推動美元從一年低位回升，交易商等待可能為美聯儲 9 月政策會議定調的經濟數據。
- Munro 補充稱，市場對人工智能寵兒 Nvidia 周三晚些時候將發布的季度財報感到緊張。他稱，該芯片巨頭的業績如果令人失望，不僅會影響股市，還會影響更廣泛的大宗商品。



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  
Room1701 & 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

## 贵金属

- 金價周三下跌，受美元走強的影響，投資者關注全球最大經濟體的關鍵通脹數據，以尋找美聯儲 9 月份可能降息規模的線索。
- 美元攀升 0.6%，使得黃金對其他貨幣持有者而言更加昂貴。
- "我們看到美元走強帶來一點壓力。現在，我們正在等待進一步的信息，以便根據通脹數據推動市場向一個或另一個方向發展，"High Ridge Futures 金屬交易主管 David Meger 說。
- "因此，我們目前看到的是報告發布前的獲利回吐盤整。"
- 投資者目前正在關注芯片巨頭 Nvidia 在當天晚些時候公布的季度財報，以及周五公布的美國個人消費支出 (PCE) 數據。
- 根據 CME FedWatch 工具，市場預計美國 9 月份降息 25 個基點的概率為 63.5%，降息 50 個基點的概率為 36.5%。
- 世界黃金協會 (World Gold Council) 的數據顯示，上周黃金 ETF 出現了 8 公噸 (約合 4.03 億美元) 的小幅淨流入，其中以北美基金為首。
- 其他方面，周二的數據顯示，中國 7 月份通過香港的黃金淨進口量增長了 17%，這是自 3 月份以來的首次增長。
- 中國是黃金消費大國，黃金需求的上升可能會支撐全球金價。

## 能源 (NYMEX)

- 油價周三收低 1%，此前美國原油庫存降幅小於預期以及對中國需求的擔憂持續存在，但中東和利比亞的供應風險限制了油價的跌幅。
- 布蘭特原油期貨收跌 90 美分，或 1.13%，報每桶 78.65 美元。美國原油下跌 1.01 美元，或 1.34%，報 74.52 美元。
- 周二，布蘭特原油和美國原油期貨價格分別下跌超過 2%，此前三天上漲 7%，布蘭特原油達到 81 美元，美國原油達到 77 美元。
- 美國能源信息署的數據顯示，上周美國原油庫存減少 84.6 萬桶，至 4.252 億桶，低於路透調查中分析師預期的減少 230 萬桶。本周煉油活動有所增加。
- Kpler 首席石油分析師 Matt Smith 說："如果煉油廠的開工率真的如此強勁，達到六周來的最高水平，那麼原油庫存下降得如此之少就有點令人驚訝了。"
- 對中國需求的擔憂也繼續拖累油價，因為最近的數據顯示中國經濟陷入困境，煉油廠對石油的需求放緩。



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  
Room1701 & 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

- 利比亞石油產量的潛在損失以及以色列-加沙衝突可能擴大到包括伊朗支持的黎巴嫩真主黨武裝分子，仍然是石油市場面臨的最大風險，限制了周三的油價跌幅。
- 由於對立的政府派別之間就央行和石油收入控制權的爭端仍在繼續，利比亞各地的幾個油田已經停止產出。這場爭端導致約 120 萬桶/日的產量面臨風險。

## 外匯

- 美元周三企穩，近期一輪下跌使其來到一年多以來最弱水平，目前交易商正等待經濟數據出爐，這些數據可能為美國聯邦儲備理事會(美聯儲/FED)9月會議定調。
- 8月初，外匯市場劇烈波動，因對美國潛在衰退的擔憂和日本央行發出的鷹派信號重挫美元，並導致其他主要貨幣飆升。
- 美元指數最新上漲 0.32%，報 100.86，但料將創下自 2022 年 11 月以來的最大單月跌幅。
- 上一交易日，美元指數觸及 13 個月低點 100.51，對美聯儲降息預期的大幅重估推動了美元指數的變動。
- Aviva Investors 利率主管 Ed Hutchings 表示，“很明顯，市場價格已反應終端利率將接近 3%，須牢記的是當前的利率是超過 5%。在最近一段時期內，這個題材有很大一部分已經被反應在市場價格上。”
- “美元(跌勢)可能會稍有停頓，收益率也可能有走高的空間。”
- 交易員們也在等待人工智能芯片巨頭 Nvidia 的財報，該公司引發華爾街及其他地區的狂熱。今年以來，美元對股市走勢也很敏感。

## 指數

- 中國股市滬綜指周三小幅收跌，創近七個月新低，白酒等消費板塊領跌。香港恆生指數收挫 1%，消費股普跌，農夫山泉創上市以來最大單日跌幅。分析師指出，消費股的中期業績顯示，盈利能力和派息能力面臨壓力。
- 滬綜指收跌 0.4%至 2,837.43 點，前次收盤低位為 2 月 7 日的 2,829.7 點；滬深 300 指數收低 0.6%；深圳創業板指數近收平，上證科創板 50 成份指數收跌 0.5%。
- 香港恆生指數收跌 1%至 17,692.45 點，恆生科技指數收挫 1.6%。
- 東亞證券高級投資策略師陳偉聰表示，無論餐飲、車、運動用品、化妝品，近期許多公司的業績顯示，銷售、毛利率都有些壓力，同時令人擔心的是，這些公司的派息是否會受到負面影響；除非政策面能有更多鼓勵居民消費的措施，否則消費股可能會維持弱



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

勢。

- 中證白酒指數收挫 3.1%，貴州茅台收低 1.1%。
- 香港恆生必需性消費指數收跌近 3%，農夫山泉收盤重挫 10.4%，錄得上市以來最大跌幅，公司上半年淨利增速大幅放緩。安踏體育則收高 4.5%，野村稱上半年核心淨利潤勝預期。
- 理想汽車和美團分別收挫 3.5%和 3.2%，公司稍晚將公布第二季度業績。

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。