

市场早报

2024 年 8 月 30 日 要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
美国二季度实际 GDP 年化季环比修正值	2.8%	2.8%	3%
德国 8 月 CPI 环比初值	0.3%	0%	-0.1%

商品期货

有色金属

- 倫敦銅價周四攀升，美國 9 月降息的前景支撐市場情緒，儘管美元堅挺和對中國需求的擔憂限制了漲幅。
- 上海期貨交易所交投最活躍的 10 月期銅合約下跌 1.1%，報每噸 74,200 元 (10,434.68 美元)。
- 一位交易商和一位分析師說，美聯儲主席鮑威爾周五發出了 9 月份將降息的最強烈信號後，市場情緒樂觀，這有助於倫敦銅價的上漲。
- 市場正在期待本周末段公布的美國關鍵通脹數據，該數據可能為美國的利率前景提供進一步線索。
- 一位中國交易員說："由於沒有跡象顯示中國經濟可能強勁復甦，市場情緒並不樂觀。"
- 全球領先的礦商必和必拓周二表示，將今年中國銅需求增長預期下調至 1%-2%。
- LME 鋁下跌 0.6%，報每噸 2,480.50 美元；鎳攀升 0.1%，報 17,040 美元；鋅上漲 0.4%，報 2,893 美元；鉛下跌 0.7%，報 2,071.50 美元；錫下跌 0.1%，報 32,585 美元。

贵金属

- 金價周四上漲約 1%，受助於對美聯儲 9 月將降息的強烈預期，投資者關注美國通脹數據，以進一步了解潛在的降息幅度。



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

- Gainesville Coins 首席市場分析師 Everett Millman 表示："市場似乎無論如何都在為降息做準備，現在的問題只是幅度--美聯儲降息的幅度能有多大。"
- "我現在的預期是，至少在下一次美聯儲會議之前，黃金市場可能會呈橫盤走勢，但由於地緣政治的原因，似乎確實存在著強有力的底部支撐。"
- 以色列軍方稱擊斃了五名巴勒斯坦武裝分子，他們藏身于約旦河西岸城市圖勒凱爾姆的一座清真寺內。
- 稍早數據顯示，美國上周初請失業金人數有所下降，勞工部補充稱，8 月失業率可能仍然很高。美聯儲主席鮑威爾上周五表示降息在即，此番發言承認了對就業市場的擔憂。
- 根據 CME FedWatchTool，交易員認為 9 月降息 25 個基點的概率為 65.5%，降息 50 個基點的概率約為 34.5%。
- 投資者目前正關注周五的個人消費支出 (PCE) 物價指數，這是美聯儲青睞的通脹指標。

能源 (NYMEX)

- 油價周四收盤每桶上漲超過 1 美元，因利比亞的供應中斷和伊拉克降低產量的計劃引發了對全球供應趨緊的擔憂。
- 布蘭特原油期貨上漲 1.29 美元，或 1.6%，報收於每桶 79.94 美元。美國原油期貨上漲 1.39 美元，或 1.9%，報每桶 75.91 美元。
- 由於對立政治派別之間的對峙，周四利比亞一半以上的石油生產停產，多個港口停止出口。據路透計算，該國每天約有 70 萬桶石油停產。
- 瑞銀集團分析師 Giovanni Staunovo 說："利比亞的出口到目前為止還在維持，但隨著出口終端的關閉，這應該會轉化為大西洋盆地供應的緊張。"
- 在其他地區，一位直接了解情況的消息人士周四告訴路透，伊拉克計劃在 9 月份減少石油產量，以補償超過與石油輸出國組織及其盟國商定的產量。
- 該消息人士說，伊拉克 7 月份的產量為 425 萬桶/日，下個月將減產至 385 萬至 390 萬桶/日。伊拉克同意的配額為每日 400 萬桶。
- 對美聯儲下月開始降息的預期也支撐了油價。亞特蘭大聯儲總裁博斯蒂克表示，隨著通脹率的進一步下降和失業率的上升超出預期，現在可能是降息的時候了。

外匯

- 美元周四連續第二個交易日上漲，數據顯示世界最大經濟體第二季度增速略快於預期，令美聯儲下月降息 50 個基點的可能性小幅下降。



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

- 分析師稱，這份報告還增加了對美國可能完全避免衰退或僅經歷輕微衰退的預期。
- 美國數據公布後，美元兌日圓升至一周最高的 145.55 日圓，盤尾上漲 0.1%，報 144.77 日圓。美元/日圓對經濟預期最為敏感，通常與美國兩年期公債收益率同步變動。
- 美元兌歐元上漲，歐元下跌 0.4%，報 1.1077 美元。本周，歐元迄今已下跌 1.04%，勢將創下 4 月初以來最大單周跌幅。
- 周四的數據顯示，根據經濟分析局的二次估值，美國第二季度國內生產總值（GDP）環比增長年率為 3.0%，上月報告的初值和路透調查經濟學家的預測均為增長 2.8%，第一季度為 1.4%。
- 另一份報告顯示，在截至 8 月 24 日的一周內，美國初請失業金人數減少 2,000 人，經季節性調整後為 23.1 萬人，接受路透調查經濟學家預測為 23.2 萬人。
- 衡量招聘情況的續請失業金人數增加 1.3 萬人，經季節性調整後為 186.8 萬人，接近 2021 年末的水平。
- 瑞銀集團外匯策略師 Vassili Serebriakov 稱："迄今為止的數據看起來支持降息 25 個基點，而不是我們一直認為的降息 50 個基點。"
- 倫敦證券交易所集團(LSEG) 的計算顯示，周四美國利率期貨市場認為下月降息 50 個基點的可能性為 35%，略低於周三的 37%。市場還認為 2024 年底前將降息約 102 個基點。
- 在 GDP 和失業金人數報告公布後，美元指數上漲 0.3%，至 101.35。本周迄今，美元指數上漲 0.6%，勢將創下 4 月初以來的最大單周漲幅。
- **月末資金流**
- 富瑞全球外匯主管 Brad Bechtel 表示："由於月末資金流.....美元買盤有所改善。我們可能會看到這種情況繼續下去。"
- "美元指數在跌破 101 時一直處於超賣狀態。我預計會回到 103-104 區間。但勞動力市場報告對此至關重要。"
- 隨著月末臨近，投資者傾向於平倉，因此當某種資產在本月被拋售（如美元）時，他們通常會買回該資產以平衡賬目或投資組合。
- 8 月迄今，美元已下跌 2.7%，勢將創下 2023 年 11 月以來的最大月線跌幅。
- 瑞銀的 Serebriakov 稱："我們有一種感覺，美元的拋售已經過度.....鑒於美聯儲正接近降息，原因是可以理解的。"
- 投資者目前正在等待周五的美國核心個人消費支出（PCE）物價指數，即美聯儲青睞的通脹指標，這可能會為 9 月的降息幅度，以及未來寬鬆周期的步伐提供更多線索。
- 歐元兌美元一度觸及 1.1059 美元的 10 日最低水平，上周五曾觸及 1.1201 美元的 13 個月最高。德國和西班牙的通脹數據使人們增加了對歐洲央行放鬆政策的押注，打擊了歐元。

指数

- 中國股市滬綜指周四連續第三個交易日收跌，創近七個月新低。銀行板塊領跌，分析人士認為，四大行等銀行此前已公布史上首次或時隔多年派發中期股息，但市場對銀行提高全年派息比率的期待不高。香港恆指則收漲。
- 滬綜指收跌 0.5%，至 2,823.11 點，前次收盤低位為 2024 年 2 月 6 日的 2,789.49 點；滬深 300 指數收低 0.3%。深圳創業板指數收升 0.7%，上證科創板 50 成份指數收漲 1.3%。
- 香港恆生指數收升 0.5%，至 17,786.32 點，恆生科技指數收漲 0.5%。
- 紅蟻資本投資總監李澤銘表示，中資銀行之前已公布會開始派中期息，所以大家對銀行提升派息比率有一定的期望，股價也不斷創新高。
- 他並指，但考慮到目前銀行面臨的經營環境、淨息差、壞賬撥備比率和經濟狀況，銀行很難提高全年的派息比率，即便開始派中期息，也可能只是將原本末期息的一部分放到中期來分派。
- 李澤銘續稱，因此，越接近公布業績和派息的時候，銀行股就會有比較大的獲利壓力，並且可能會持續至業績期之後。銀行股對 A 股和港股市場短期都會構成比較大的拖累風險。

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/>



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

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责人因使用本报告期内数据而蒙受的任何直接或间接损失。
