

市场早报

2024 年 8 月 31 日 要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
欧元区 7 月失业率	6.5%	6.5%	6.4%
美国 7 月个人收入环比	0.2%	0.2%	0.3%

商品期货

有色金属

- 銅價周五持穩，市場對中國政府為經濟提供更多支持感到樂觀，而且一些投資者押注銅價在本月早些時候觸底。
- 銅和其他基本金屬的漲幅有所收窄，此前美國通脹數據強化了美聯儲下月可能較小幅度降息 25 個基點的預期。
- 這推動美元指數上漲，使以美元計價的大宗商品對使用其他貨幣的買家來說更加昂貴。
- 彭博新聞周五稍早援引熟悉內情的人士的話報導稱，中國正在考慮允許規模高達 5.4 萬億美元的存量房貸尋求轉按揭，以降低居民債務負擔、提振消費。
- 盛寶銀行大宗商品策略主管 Ole Hansen 表示："這將有助於支撐一直偏弱的消費者信心，從而促進家庭消費。"
- 中國的銅實際需求一直乏善可陳，但上海有色網注意到，中國銅線和銅纜出口大幅增加。
- 銅價在 8 月 5 日觸及四個半月最低，從 5 月創下的超過 11,100 美元的紀錄高位下滑了 22%。
- Hansen 稱："市場的趨勢似乎已經扭轉，已經成為一個低吸買盤的市場，而不是一個強勁時賣出的市場，在相當長的幾個月里，後面一種情緒一直占上風。"



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

贵金属

- 金價周五下滑 1%，在美國通脹數據符合預期後美元和美債收益率走強，但由於美聯儲 9 月降息的可能性仍然存在，黃金勢將錄得月線漲幅
- 黃金價格本月上漲了 2%，此前在 8 月 20 日漲至 2,531.60 美元的歷史高點。
- 美國商務部當天早些時候公布的數據顯示，上個月個人消費支出（PCE）價格指數上漲了 0.2%，符合經濟學家的預測。
- Allegiance Gold 公司首席運營官 Alex Ebkarian 說，PCE 數據證實通脹不再是美聯儲的主要關注點，因為他們已將關注點轉移到失業問題上，這進一步驗證了 9 月份可能降息的可能性。
- 投資者現在期待下周公布的美國非農就業報告。
- 根據 CME FedWatch 工具，交易商將美聯儲下月降息 25 個基點的押注略微上調至 69%，在通脹報告公布後，降息 50 個基點的可能性降至 31%。
- 現貨白銀下跌 2.2%，至每盎司 28.78 美元；鉑金下跌 1.2%，至 926.65 美元。這兩種金屬均錄得月度跌幅。

能源 (NYMEX)

- 油價周五回落，投資者評估 OPEC+ 供應將從 10 月開始增加的預期，以及美國數據顯示消費者支出強勁後 9 月大幅降息的希望減弱。
- 周五到期的 10 月交割的布蘭特原油期貨，收低 1.14 美元，跌幅 1.43%，結算價報每桶 78.80 美元，本周累計下跌 0.3%，本月累計下跌 2.4%。
- 美國原油期貨結算價下跌 2.36 美元，跌幅 3.11%，報 73.55 美元，本周下跌 1.7%，8 月下跌 3.6%。
- 來自 OPEC+ 的六位消息人士告訴路透，該聯盟將按計劃從 10 月開始提高石油產量，因利比亞停產和一些成員國承諾減產以彌補超配額生產，與需求低迷的影響相抵消。
- Price Futures Group 分析師 Phil Flynn 稱："OPEC+ 討論將按計劃降低減產力度是今天真正讓我們下跌的頭條新聞。"
- 與此同時，投資者對新數據做出了回應。美國消費者支出 7 月穩健增長，表明經濟在第三季度初仍處於較為穩固的基礎上，不支持美聯儲下月降息 50 個基點。
- 利比亞國家石油公司表示，隨著東部和西部敵對派別之間的衝突繼續，最近的油田關閉已導致該國石油總產量損失約 63%。
- 據諮詢公司 Rapidan Energy Group 稱，產量損失可能達到 90 萬至 100 萬桶/日，並將持續數周。



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

外汇

- 美元兌主要貨幣周五持穩於一周高位附近，有望結束五周連跌，此前強勁的經濟數據導致投資者縮減對美聯儲激進降息的押注。
- 人民幣匯率升至 2023 年 6 月以來的最強水平。歐元變化不大。通脹數據證實了周四各成員國數據所發出的信息，即歐元區的物價壓力正在迅速緩解。
- 美元指數持平於 101.40，周四上漲 0.36% 並觸及 8 月 22 日以來最高的 101.58。
- 隔夜的美國數據顯示，第二季國內生產總值（GDP）修正值環比年率為增長 3.0%，比上個月報告的初值 2.8% 有所上修。
- “從隔夜的價格走勢來看，這就是推動市場走勢的因素，尤其當你觀察匯市和美國公債收益率時，”澳洲國民銀行（NAB）高級外匯策略師 Rodrigo Catril 在談到 GDP 數據時說。
- “其中的要點是，消費比之前想象的更加強勁，”他補充說。
- 美元指數本周有望上漲 0.7%，這將是自 4 月初以來的最大周線漲幅。不過，由於通脹降溫和勞動力市場放緩，8 月份美元料將下跌約 2.5%。交易員認為 9 月降息已成定局，但數據公布後，根據芝商所的 FedWatch Tool，降息 50 個基點的可能性僅為 34%，低於前一天的 38%。
- 投資者正在等待 1230GMT 時公布的核心個人消費支出（PCE）物價指數，這是美聯儲首選的通脹指標。
- 中國人民幣周五升至 14 個月高點，有望創 11 月以來最大單月升幅，因美國降息預期升溫，企業對人民幣的需求增加。
- 人民幣兌美元高見 7.0825 元，最新報 7.0913 元，8 月份有望上漲約 2%。
- 中金公司最新點評認為，短期不能排除因結匯需求集中釋放而產生“踩踏”，進而推動匯率短期明顯升值的可能，這可能會推動人民幣升值至 7.0 元以上。
- 歐元兌美元持平於 1.1075 美元，此前數據顯示歐元區 8 月通脹率從前月的 2.6% 放緩至 2.2%，這使得歐洲央行有望在下個月再次降息。
- 歐元周四跌至逾一周低點，收盤下跌 0.4%，此前德國通脹降溫超過預期，增強了投資者對歐洲央行降息的預期。

指数

- 中國股市滬綜指周五反彈收漲，此前連續三個交易日收跌。香港恆生指數收升 1.1%，中港地產板塊領漲，報導稱中國考慮允許存量房貸轉按揭。



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

- 滬綜指收升 0.7%，至 2,842.21 點，本月累跌 3.1%。滬深 300 指數收漲 1.3%，本月累計下挫 3.5%。深圳創業板指數大幅收升 2.5%。上證科創板 50 成份指數強勁收漲 2.1%。
- 香港恆生指數收升 1.1%，至 17,989.07 點，本月升 3.7%。恆生科技指數收漲 2.9%，本月升 1.2%。
- 彭博社援引知情人士稱，中國正在考慮進一步下調存量房貸利率，允許規模高達 5.4 萬億美元的存量房貸尋求轉按揭，以降低居民債務負擔、提振消費。
- 第一上海證券首席策略師葉尚志表示，如果這個消息可以確定下來，那麼房貸負擔可以得到大幅鬆綁，這對最近大家比較擔心的消費有幫助。人民幣最近走強，收復年內跌幅，對 A 股港股也是利好。
- 人民幣兌美元即期午後漲幅擴至 277 點報 7.0825 元，創 2023 年 6 月 2 日以來新高，四位消息人士周五透露，中國國有大行在境內即期市場買入美元，以緩和人民幣過快升值走勢。
- 滬深 300 地產指數收漲 5.3%，萬科 A 股收升 8.3%。
- 恆生內地房地產指數亦強勁收漲 4.2%，創 5 月 17 日以來最大單日漲幅。
- 在香港上市的造車“新勢力”勁揚，蔚來汽車、小鵬汽車、理想汽車收盤漲幅介於 7.8-10.7%。
- 本周遊戲股領漲，中證動漫遊戲指數收高 3.4%，本周累計上揚 7.2%。
- 本月能源板塊領漲，滬深 300 能源(一級行業)指數收升 0.5%，本月累漲 2%。
- 中國經濟有效需求不足仍在制約工業生產活動。路透綜合 24 家分析機構預估中值顯示，中國 8 月官方製造業採購經理人指數(PMI)料微升至 49.5，不過，這將也是連續第四個月位於榮枯線下方。

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。
