

## 市场早报

2024 年 9 月 04 日 要点

### 重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
美国 8 月 ISM 制造业指数	46.8	47.5	47.2
瑞士 8 月 CPI 同比	1.3%	1.2%	1.1%

### 商品期货

#### 有色金属

- 銅價周二跌至兩周多來的最低水平，人們擔心中國經濟疲軟會抑制這一世界最大金屬消費國的需求。
- 美國紐約商品交易所(COMEX)期銅下跌 2.9%，至每磅 4.05 美元。
- 最新數據顯示，8 月中國製造業活動降至六個月低點。中國 8 月百城新建住宅平均價格為 16,461 元/平方米，環比上漲 0.11%，漲幅較 7 月收窄 0.02 個百分點。
- WisdomTree 大宗商品策略師 Nitesh Shahbiaoshi: "人們再次關注一些疲軟之處和基本面。中國增長並不強勁，宏觀經濟背景也明顯疲弱。"
- "中國現在處於一種守勢。等待美聯儲降息，這將為中國央行更廣泛地放鬆政策亮起綠燈。"
- 美元指數觸及兩周最高，也給金屬造成了壓力。
- LME 期鋅上漲 0.3%，至每噸 2,849.50 美元，8 月曾攀升逾 8%，因供應擔憂創下 4 月以來最大月度漲幅。

#### 贵金属

- 金價周二回落至一周多以來最低，受美元堅挺打壓，投資者在等待美國非農就業數據，該數據可能決定美聯儲 9 月份政策會議可能降息的規模。



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

- 美元上漲 0.2%，創兩周新高，使得黃金對其他貨幣持有者而言更加昂貴。
- 道明證券大宗商品策略師 Daniel Ghali 說："我們看到有證據表明，黃金的投機性頭寸目前實際上已經達到極限。我認為，金價受到美元升值壓力的程度反映了我們對倉位的看法。"
- 市場聚焦周五的美國就業報告，本周晚些時候還將公布 ISM 調查、JOLTS 職位空缺和 ADP 就業報告。
- CME FedWatch 工具顯示，市場認為美聯儲在 9 月 17 日和 18 日召開會議時降息 25 個基點的概率為 63%，降息 50 個基點的概率為 37%。
- 受投資者對美國即將降息的樂觀情緒以及對中東衝突的擔憂揮之不去的影響，黃金將迎來 2020 年以來走勢最好的一年。
- 黃金 "仍然是我們對沖地緣政治和金融風險的首選，即將到來的美聯儲降息和新興市場央行的持續買盤為黃金提供了額外支持。我們建議做多黃金，" 高盛稱。
- 現貨白銀 下跌 1.8%，至 27.99 美元；鉑金下跌 2.2%，至 909.55 美元；鈀金 下跌近 4%，至 941.00 美元。

## 能源 (NYMEX)

- 油價周二收跌近 5%，觸及近九個月來的最低水平，因有跡象表明將達成解決利比亞原油生產和出口干擾爭端的協議。
- 布蘭特原油期貨收跌 3.77 美元，或 4.9%，報每桶 73.75 美元，為 12 月 12 日以來最低水平。美國原油期貨下跌 3.21 美元，跌幅 4.4%，報 70.34 美元，也是 12 月以來的最低水平，周一是美國勞動節假期，美國原油沒有結算。
- 布蘭特原油上周收跌 0.3%，美國原油收跌 1.7%。
- 利比亞立法機構代表周二簽署的聲明顯示，這些機構已同意在聯合國主持的會談後 30 天內任命新的央行總裁。
- 六名工程師對路透表示，利比亞主要港口的石油出口周一叫停，該國對立的政治派系之間圍繞央行和石油收入控制權的對峙仍在繼續。
- 盛寶銀行 (Saxo Bank) 分析師 Ole Hansen 稱，有關達成協議的臆測引發了賣盤。
- 在更多利比亞供應可能重返市場的消息傳出之前，油價已經下跌，人們認為全球最大原油進口國中國的經濟增長疲軟將導致需求減少。
- 周一，中國公布 7 月新出口訂單八個月來首次下降，而且 8 月新房價格漲幅為今年以來最小。
- 美國汽油期貨急挫近 6%，觸及 2021 年 12 月以來最低，夏季駕駛旺季結束給汽車燃料需



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

求造成拖累。

## 外汇

- 美元兌歐元周二升至兩周高點，交易員們在為本周的大量數據做準備，其中包括周五的美國非農就業報告，該報告可能會影響美聯儲的降息路徑。
- 投資者本周的焦點將集中在美國的就業數據上，此前美聯儲主席鮑威爾上個月曾表示即將開始降息，以回應對勞動力市場疲軟的擔憂。
- 接受路透調查的經濟學家預計，8 月份美國就業崗位將增加 16.5 萬個，高於 7 月份的 11.4 萬個。
- 在此之前，周三的職位空缺數據和周四的初請失業金報告將成為關注點。
- 周二的數據顯示，由於就業改善，上個月美國製造業指數從 7 月份的八個月低點回升，但總體狀況仍表明工廠活動低迷。
- "總體而言，這份報告應能緩解市場對美國經濟增長前景的擔憂，"Pepperstone 高級研究策略師 Michael Brown 說。
- "在周四公布更廣泛的服務業指數之前，走勢實際上可能會相對有限，當然，所有的目光都將集中在周五的關鍵就業報告上，因為這是決定 FOMC 在 9 月會議上是選擇降息 25 個基點還是 50 個基點的主要因素，"Brown 說。
- CME FedWatch 工具顯示，市場認為美聯儲在 9 月 17 日和 18 日會議上降息 25 個基點的可能性為 63%，降息 50 個基點的可能性為 37%。今年的降息幅度約為 100 個基點。
- 歐元兌美元 周二下跌 0.3%，報 1.1043 美元，盤初一度跌至兩周低點 1.103375 美元。
- 由於股市和高風險貨幣在周二遭到拋售，作為傳統安全貨幣的美元似乎也從避險情緒中受益。即將公布的數據也將為美元 8 月份的下跌是否過度，或者美元是否會進一步走低提供線索。

●

## 指数

- 中國股市滬綜指周二繼續收跌，再創近七個月新低，2,800 點整數關口則失而復得，銀行和能源等大盤權重股領跌；香港恆生指數亦收低。稍早瑞銀調降中國股票評級至“中性”。
- 滬綜指收跌 0.3%至 2,802.98 點，日低至 2,794.91 點，前次收盤低位為 2 月 6 日的 2,789.49 點；滬深 300 指數則收漲 0.3%。深圳創業板指數大幅收升 1.3%，上證科創板 50 成份指數收漲 0.7%。
- 香港恆生指數收跌 0.2%至 17,651.49 點，恆生科技指數則收漲 0.3%。



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

- 大同證券首席投資顧問張誠表示，此前“國家隊”持續買入滬深 300ETF，交易結構導致籌碼集中在銀行股，令銀行股連創新高，走勢和基本面脫節；近期市場進入階段性反彈的區間，個股整體活躍，而銀行股開始回落。根據過往經驗，在市場見底的後期，銀行股和權重股補跌，幾乎是逃不掉的規律。
- 他並指，當指數補跌、銀行股補跌後，市場可能會再次面臨是再下台階還是見底反彈的選項，屆時，外部的政策、行業、經濟、金融等因素，可能對市場後續走勢更為關鍵。
- 滬深 300 能源(一級行業)指數大幅收跌 2.4%；中證銀行指數收挫 1.8%，工商銀行 A 股收低 3%。

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。