

市场早报

2024 年 9 月 06 日 要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
美国 8 月 ISM 非制造业指数	51.4	51.4	51.5
美国 8 月 30 日当周 EIA 原油库存变动(万桶)	-84.6	-30	-687.3

商品期货

有色金属

- 铜价周四上涨，此前中国宣布将对非洲能源网络建设进行重大投资，但技术面的疲软限制了铜价的上行空间。
- 中国国家主席习近平周四表示，未来三年，中国政府愿为非洲提供 3,600 亿元人民币额度的资金支持。他还称，愿在非洲实施 30 个清洁能源项目。
- 不过，一位交易商称，铜价仍维持在 100 日和 50 日移动均线下方，暗示技术面疲软，并称铜的韧性很可能是短暂的，铜价很快就会跌破 9,000 美元。
- 该交易商补充称："其他所有金属在 5 月大涨后都已回调至之前的水平。"
- 荷兰国际集团(ING)大宗商品策略师 Ewa Manthey 表示，中国房地产和建筑行业的持续疲软仍是工业金属面临的主要下行风险。
- 期锌下跌 2.2%，至每吨 2,734 美元。此前，俄罗斯锌矿商 Ozeroye 在其设施遭大火破坏后比预期提前恢复生产。一位主要锌买家称："没有人预料到今年会复产。"
- 期铝报每吨 2,381 美元，下跌 0.7%；期镍报 16,060 美元，下跌 1%；期铅报每吨 1,992 美元，下跌 1.4%；期锡报 30,615 美元，上涨 0.4%。

贵金属

- 金價周四升至近一周高點，因美元走軟、收益率下降，此前勞動力市場失去動力的跡象



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

導致投資者預期美聯儲本月將進行超大規模降息。

- 美國期金 收高 0.7%，報 2543.10 美元。
- 美國民間雇主 8 月份的招聘人數為三年半以來最少，可能暗示勞動力市場急劇放緩。此前周三的數據顯示，7 月份美國職位空缺急劇下降。
- Blue Line Futures 首席市場策略師 Phillip Streible 說，ADP 數據公布後，黃金價格飆升，這確實表明 "勞動力市場正處於嚴峻狀態，人們對此非常擔憂。"
- 根據 CME FedWatch 工具，交易員們目前認為美聯儲本月降息 25 個基點的機率為 59%，降息 50 個基點的機率為 41%。
- 舊金山聯儲總裁戴利周三表示，美聯儲需要降息來保持勞動力市場的健康，但現在要看即將公布的經濟數據來決定降息的幅度。
- 人們的注意力將轉向周五即將公布的非農就業報告

能源 (NYMEX)

- 原油價周四持於 14 個月低位，對美國和中國需求的擔憂以及利比亞供應可能增加蓋過了美國庫存大幅下降和 OPEC+ 產油國聯盟推遲增產的影響。
- 布蘭特原油期貨結算價報每桶 72.69 美元，下跌 0.01 美元；美國原油期貨結算價報 69.15 美元，下跌 0.05 美元，跌幅為 0.1%。
- 這是布蘭特原油連續第二天創下 2023 年 6 月以來的收盤新低，美國原油連續第三天創下 2023 年 12 月以來的收盤新低。
- 美國能源信息署 (EIA) 稱，截至 8 月 30 日當周，原油庫存減少 690 萬桶。
- 路透調查中分析師預測為減少 100 萬桶。美國石油協會 (API) 周三報告的降幅為 740 萬桶。
- OPEC+ 周四表示，已同意推遲原定在 10 月和 11 月增加石油產量的計劃，因油價創下九個月新低，並補充說，如有必要，可能會進一步暫停或逆轉增產計劃。
- 富瑞分析師稱，OPEC+ 的決定將使第四季度的平衡收緊約 10 萬至 20 萬桶/日，即使中國的需求沒有改善，也足以防止石油庫存大幅增加。
- 不過，瑞穗能源期貨主管 Bob Yawger 表示，市場對 OPEC+ 的消息並不感冒。
- Yawger 稱，"即使 OPEC+ 的混亂不令價格承壓，汽油市場也能讓原油崩潰。如果你不需要汽油，你就不需要原油來製造汽油。"
- 在數據顯示上周美國汽油庫存意外增加 80 萬桶後，美國汽油期貨應聲創下 2021 年 3 月以來的最低收盤水平。



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

- 美元兌多數主要貨幣周四在震盪交投中走低，因為投資者在為周五的美國非農就業報告做準備，該報告可能會影響美聯儲的降息路徑。
- 美元在最近幾個交易日承壓，因為美國經濟增長放緩的跡象提高了美聯儲更緊迫地降息的可能性。
- 美聯儲主席鮑威爾上個月支持即將開始降息，這是對勞動力市場疲軟的擔憂的回應。
- 周四的數據顯示，由於裁員人數仍然較少，上周美國初請失業金人數有所下降。
- 初請失業金報告有助於緩解人們對勞動力市場正在惡化的擔憂。上一交易日公布的數據顯示，8 月份美國民間就業崗位增長創下三年半以來的新低。
- 接受路透訪查的經濟學家預計，8 月份美國非農就業崗位將增加 16.5 萬個，高於 7 月份的 11.4 萬個。
- "人們隱約感覺到經濟即將下滑，但最新數據並未顯示出這一點。"多倫多 Forexlive 首席貨幣分析師 Adam Button 說。
- "我認為市場在每個數據點上都會糾結到底會降息 25 還是 50 個基點，"Button 說。
- CME FedWatch 工具顯示，市場認為美聯儲在 9 月 17 日和 18 日開會時降息 25 個基點的概率為 59%，降息 50 個基點的概率為 41%。
- 歐元兌美元上漲 0.2%，報 1.1106 美元，創一周新高。衡量美元對六種主要貨幣強弱的美元指數下跌 0.2%，報 101.08。
- 美元兌日圓跌 0.3%，報 143.35 日圓，創一個月新低。避險需求和對日本央行即將加息的預期在最近幾個交易日幫助提振了日圓。
- 期權市場顯示，交易者正在為周五匯市可能出現的大幅波動做準備。歐元隔夜隱含期權波動率--一種衡量保護需求的指標--創下自 2023 年 3 月銀行業危機以來的新高，日圓隔夜隱含期權波動率，創下一年來的新高。

指数

- 中國股市滬綜指周四略收高，此前連續三個交易日收跌，A 股遊戲板塊領漲。恆指則連續四日收跌，能源板塊繼續承壓。分析人士認為，亞太股市近期受美股拖累，但 A 股表現出一定韌性。
- 滬綜指收升 0.1%至 2,788.31 點，滬深 300 指數收漲 0.2%。深圳創業板指數收升 0.6%，上證科創板 50 成份指數收跌 0.2%。



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

- 香港恆生指數則收跌 0.1% 至 17,444.3 點，不過恆生科技指數收漲 0.1%。
- 東莞證券策略組表示，在美股大幅下跌的背景下，亞太股市中 A 股表現則相對抗跌，展現出一定韌性。不過，兩市成交量仍在萎縮，觀望情緒較濃。整體來看，市場仍處於震盪築底階段，走穩仍需等待。
- 中證動漫遊戲指數收漲 3.3%，巨人網絡收高 3.4%。
- 中港地產股周四反彈，滬深 300 地產指數和香港地產分類指數均收升 2.1%。據彭博新聞報導，中國正考慮分兩步下調高達 5.3 萬億美元存量房貸的利率，以降低數百萬家庭的借貸成本，同時減輕銀行系統的利潤壓力。
- 港股能源板塊則繼續下跌，已連跌三日的香港恆生能源指數收低 2.3%。來自美國和中國的低迷數據強化了全球經濟和石油需求疲軟的預期，國際油價一周多暴跌超一成。
- 中國央行貨幣政策司司長鄒瀾周四表示，降準降息等政策調整還需要觀察經濟的走勢；目前金融機構平均法定存款準備金率大約 7%，因此還有一定的空間；但也要看到，受銀行存款向資管產品分流的速度、銀行淨息差收窄的幅度等因素影響，存貸款利率進一步下行還面臨一定約束。

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。