

市场早报

2024 年 9 月 07 日 要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
美国 8 月失业率	4.3%	4.2%	4.2%
美国 8 月非农就业人口变动(万人)	8.9	16.5	14.2

商品期货

有色金属

- 銅價周五有望創下自 7 月份以來的最大單周跌幅，原因是好壞參半的美國就業數據和美元走強加劇了市場對全球經濟增長的擔憂。
- 稍早，銅價曾觸及 9,175.5 美元的盤中高點，隨後回落。在備受關注的數據顯示美國 8 月份就業崗位增幅低於預期，使美聯儲有望在本月降息後不久，該金屬測試了分別位於 9,127 美元和 9,113 美元的 200 日和 21 日移動均線阻力位。
- 但這一飆升曇花一現，因為對即將到來的降息規模和速度前景不明，迅速促使美元重拾升勢，使得以美元定價的金屬對使用其他貨幣的買家吸引力下降。
- 花旗銀行分析師在一份報告中說："雖然市場對美聯儲本月首次降息進行了定價，但我們認為需要更多的時間才能出現更強勁的實物和金融數據，並說服投資者大舉重建金屬頭寸。金屬是全球經濟增長反彈的替代指標。"
- 由於金屬消費大國中國製造業活動放緩加劇了市場對全球經濟增長的擔憂，銅價周線下跌了 2.7%。
- 銅用於電力和建築業。銅價自 5 月份反彈至 11,104 美元的歷史高點以來，已經下跌了 19%。銅價創歷史新高主要得益於未來電動汽車和人工智能數據中心需求可能導致短缺的投機性買盤。
- 在其他金屬方面，倫敦金屬交易所期錫上漲 0.4% 至每噸 30,840 美元，今年以來上漲了 21%，原因是供應緊張和能源轉型帶來的強勁需求，這在半導體銷售上升中可見一斑。

贵金属

- 金價周五徘徊在一周高點附近，有望實現周線上漲，投資者關注美國就業數據，該數據可能影響美聯儲本月降息的預期幅度。
- 美國期金上漲 0.3%，至 2,549.30 美元。
- 根據芝商所 FedWatch Tool，美國聯邦儲備理事會(美聯儲/FED)降息 50 個基點的可能性已從一周前的 34% 上升至 41%。定於 1230GMT 公布的美國非農就業數據可能會提供進一步的信息。
- “如果即將發布的非農就業報告顯示出勞動力市場疲軟的跡象，金價可能會小幅走高，不過市場可能會經歷波動。價格似乎即將觸及新高，”研究公司 SS WealthStreet 的創始人 Sugandha Sachdeva 表示。
- 黃金今年屢創新高，年初迄今已上漲約 22%。
- 世界黃金協會(WGC)在月度報告中說，選舉和降息預期似乎增加了黃金的活躍度。

能源 (NYMEX)

- 原油價周五收低 2%，此前的數據顯示美國 8 月份就業數據弱於預期，這蓋過了 OPEC+ 產油國推遲增加供應給價格帶來的支撐。油價周線錄得大幅跌幅。
- 布蘭特原油期貨下跌 1.63 美元，或 2.24%，至每桶 71.06 美元，為 2021 年 12 月以來的最低水平。美國原油期貨 下跌 1.48 美元，或 2.14%，至 67.67 美元，為 2023 年 6 月以來最低水平。
- 本周，布蘭特原油期貨下跌 10%，美國原油期貨下跌約 8%。
- 美國政府數據顯示，8 月份就業崗位增幅低於預期，但失業率降至 4.2%，表明勞動力市場有序放緩，美聯儲本月可能無需大幅降息。
- “就業報告略顯疲軟，暗示美國經濟正在下滑，”瑞穗銀行能源期貨董事總經理 Bob Yawger 說。
- Yawger 說，對中國需求的擔憂也繼續給油價帶來壓力。
- 周四，儘管美國石油庫存減少，OPEC+ 決定推遲石油增產計劃，但布蘭特原油價格仍創下 2023 年 6 月以來的最低點。
- 上周美國原油庫存減少 690 萬桶，至 4.183 億桶，而路透對分析師的調查預計為減少 99.3 萬桶。
- 能源服務公司貝克休斯周五發布報告稱，美國本周活躍石油鉆機數保持在 483 台不變。

活躍鉑機數是未來產量的早期指標。

外汇

- 美元周五在震盪交投中上漲，此前數據顯示美國 8 月份就業增長低於預期，但表明勞動力市場只是穩步放緩，可能支持美聯儲逐步降息。
- 美國勞工統計局周五表示，上個月非農就業崗位增加了 14.2 萬個，而 7 月份的增幅被向下修正為 8.9 萬個。接受路透調查的經濟學家此前預計，8 月份就業崗位將增加 16 萬個。此前的報告稱 7 月份增加了 11.4 萬個就業崗位。
- 就業數據公布後，美元兌大多數主要貨幣匯率一度下跌，但很快又收復失地，開始走高。由於股票和其他風險資產在周五遭到拋售，作為傳統避風港的美元也獲得了支撐。
- 歐元兌美元 下跌 0.3%，報 1.108225 美元，在就業報告公布後一度跳升至 1.1155 美元。衡量美元兌六種主要貨幣強弱的美元指數 報 101.21，上漲 0.2%。
- 道明證券美國利率策略主管 Gennadiy Goldberg 說："我認為市場真的糾結于這份報告，因為它確實既可被用作降息 25 個基點的理由，也可被用作降息 50 個基點的理由。"
- 根據倫敦證券交易所集團(LSEG) 的數據，交易員們現在認為美聯儲在即將於 9 月 17-18 日召開的會議上將其政策利率從目前的 5.25% 至 5.50% 降至 4.75% 至 5% 的可能性為 31%。在報告發布前，他們認為出現這種結果的機率約為 43%，更傾向於降息 25 個基點。
- 多倫多支付公司 Corpay 的首席市場策略師 Karl Schamotta 說："美國經濟在未來幾個月似乎更有可能滑出軌道，這證明美聯儲官員有理由做出越來越激進的回應。"
- 他說："聯儲在 9 月份的會議上降息 50 個基點的可能性仍然不大，但今天公布的數據提供了勞動力市場基本面急劇惡化的明確證據，並將增強對未來幾個月至少一次巨幅降息的押注。"
- 美元兌日圓 下跌 0.7%，至 142.42 日元，連續第四個交易日下跌。
- 避險需求和日本央行即將加息的預期在最近幾個交易日為日圓提供了支撐。
- 在過去的幾個月里，交易商大體上在持續拋售美元兌其他貨幣，因為人們越來越擔心美國經濟放緩將需要大幅降息。
- 美聯儲政策制定者周五暗示，他們已準備好在兩周後的會議上啟動一系列降息措施，並指出勞動力市場降溫，如果不改變政策，可能會加速惡化。
- 美聯儲主席鮑威爾上個月在杰克森霍爾舉行的年度經濟會議上強烈支持即將啟動貨幣寬鬆周期，這表明聯儲的重點正在從對抗通脹轉向防止就業市場惡化。



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

指数

- 中国股市周五收于七个月低点，科技股和房地产股的大幅下跌抵消了券商股受整合押注推动的上涨。
- 上证指数收跌 0.81% 至 2,765.81 点，蓝筹股指数收跌 0.81% 至 3,231.35 点。两者均创下 2 月 5 日以来的最低收盘水平。
- ** 本周，上证指数下跌 2.69%，沪深 300 指数下跌 2.71%。
- * * 中国前央行行长易纲表示，尽管采取了一系列政策支持措施，但经济仍难以复苏，国家应该把重点放在抗击通货紧缩压力上。
- ** 央行周四暗示将进一步放松政策，但投资者将此信号解读为官方承认经济疲软。
- ** 当日，消费必需品板块收盘下跌 0.97%，房地产指数下跌 1.45%，医疗保健分类指数下跌 1.76%。
- ** 国泰君安证券同意收购竞争对手海通证券后，券商股逆势上涨，引发市场对行业进一步整合的预期。
- * 华创证券在一份报告中称，这包括中金公司与中国银河证券之间的潜在交易，以及中信证券与中信建投证券之间的潜在交易。
- ** 中金公司在上海上市的股票一度上涨 8%，最终上涨 2.19%。银河证券飙升 10%，创下两个月新高，随后回落，最终上涨 4.93%。
-

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



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

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。
