

## 市场早报

2024 年 12 月 05 日要点

### 重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
美国 11 月 ISM 非制造业指数	56	55.7	52.1
美国 11 月 29 日当周 EIA 原油库存变动(万桶)	-184.4	-182	-507.3

### 商品期货

#### 有色金属

- 倫敦金屬交易所(LME)銅價周三因技術性因素回落，市場等待最大金屬消費國中國的需求前景以及可能實施的貿易關稅進一步明朗化。
- 期銅周二上漲 1.3%，收於 11 月 12 日以來的新高。但銅價仍限於區間內，目前投資者正密切關注美國當選總統特朗普威脅徵收進口關稅以及中國可能採取報復行動這兩方面的事態發展。
- 丹麥盛寶銀行(Saxo Bank)大宗商品策略主管 Ole Hansen 表示："銅價已經穩定在 8,900-9,200 美元的寬幅區間內，在我們等待更多信息之際，銅價很可能會維持在這一區間內。
- 在美國，供應管理協會(ISM)周三公布的調查顯示，企業擔心即將上任的特朗普政府可能會徵收進口關稅。
- 期鋁上漲 1.3%，報每噸 2,642 美元；期鋅下跌 0.2%，報每噸 3,087 美元；期錫上漲 0.8%，報每噸 29,020 美元；期鎳上漲 0.4%，報每噸 16,065 美元。

#### 贵金属

- 黃金周三小漲，此前數據顯示上個月美國民間就業崗位溫和增長，同時投資者消化了美聯儲主席鮑威爾的講話，並期待周五的非農就業報告。



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

- "ADP 就业数据令人失望，略低于市场预估，黄金反弹。在飓风和波音罢工一个月后，市场原本指望就业市场能有更大的反弹，"独立金属交易商 Tai Wong 说。
- ADP 报告显示，上个月民间就业岗位增加了 146,000。接受路透调查的经济学家预计，民间就业岗位将增加 15 万个。
- 鲍威尔表示，近期的经济表现将使美联储在未来的降息路径上更加审慎。
- 投资者目前正在等待周五至关重要的美国非农就业报告和下周的通胀数据，以寻找美联储政策轨迹的线索。
- Gainesville Coins 首席市场分析师 Everett Millman 表示，黄金今天的反应平淡，预计即将公布的美国非农就业数据将产生更大的影响，如果数据显示就业疲软，将对金价构成支撑。
- 交易商认为美联储在 12 月 17-18 日的会议上降息 25 个基点的可能性为 77%。
- 全球地缘政治动荡也为避险黄金提供了支撑，包括韩国的政治动荡、法国政府面临倒台、俄乌战争以及以色列威胁如果与真主党的停战协议破裂就与黎巴嫩开战。

## 能源 (NYMEX)

- 原油期货周三下跌，因交易商等待 OPEC+ 即将就供应做出决定，而上周美国原油库存下降幅度超出预期，为油价提供了一些支撑。
- 截至美国东部时间上午 11:50 (1650 GMT)，布伦特原油下跌 38 美分，至每桶 73.24 美元，跌幅 0.52%。美国西德克萨斯中质原油下跌 44 美分，至每桶 69.5 美元，跌幅 0.63 %。
- 周二，布伦特原油创下两周以来的最大涨幅，上涨 2.5%。
- 分析师表示，市场高度紧张，投资者关注即将召开的 OPEC+ 会议。
- 业内消息人士向路透社透露，石油输出国组织及其 OPEC+ 盟友将于周四举行会议，并可能将减产协议延长至明年第一季度末。
- Kpler 首席美洲石油分析师马特·史密斯表示，“虽然预计减产协议将推迟解除，但会议的措辞将产生最大的影响。”
- OPEC+ 一直希望明年逐步取消减产。
- 美国能源信息署 (EIA) 表示，由于炼油厂加大生产，上周美国原油库存降幅超过预期。本周汽油和馏分油库存增幅超过预期。
- Kpler 首席美洲石油分析师马特·史密斯 (Matt Smith) 表示，“炼油活动激增，加工量攀升至夏季以来的最高水平，导致原油库存减少与成品油增加的走势不一致。”



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

- 看涨势头仅给价格提供了一些支撑。
- 菲利普·诺瓦 (Phillip Nova) 高级市场分析师普里扬卡·萨奇德瓦 (Priyanka Sachdeva) 表示，以色列与真主党之间不稳定的停火、韩国有限度的戒严令以及叙利亚叛军的进攻可能吸引几个产油国的军队，这些都为油价提供了支撑。
- 在中东，以色列周二表示，如果停火协议破裂，以色列将再次与真主党开战，而且其袭击将深入黎巴嫩境内，直至黎巴嫩本身。

## 外汇

- 欧元周三在震荡交易中上涨，因为本交易日晚些时候即将举行的法国不信任投票似乎已在欧元中得到体现，而美元则下跌，因为有迹象表明美国经济正在放缓，12 月降息的可能性增强。
- 韩是周二涨幅最大的货币之一，该货币对美元上涨，原因是疑似央行干预以及财政部承诺向市场提供“无限”流动性支持。此前一天，韩国总统尹锡烈在深夜电视讲话中宣布戒严，但数小时后才解除戒严。
- 在法国议员就不信任动议进行投票之前，欧元兑美元上涨 0.1%，至 1.0522 该动议几乎肯定会推翻总理米歇尔·巴尼耶 (Michel Barnier) 的脆弱联盟。
- 议会官员表示，辩论于巴黎时间下午 4 点（格林威治标准时间 15:00）开始，预计投票将在大约三个小时后进行。
- 瑞银驻纽约外汇策略师瓦西里·塞雷布里亚科夫 (Vassili Serebriakov) 表示，“法国脱欧公投的结果已部分反映在欧元汇率中，因为昨日的新闻头条暗示投票结果可能是负面的。”
- “我们认为法国政治风险的影响将是负面的……因为如今欧洲经济疲软得多。欧洲还面临着美国关税威胁等挑战。这对欧元也可能造成更大的损害，因为它发生在人们对欧洲资产的广泛兴趣正在减弱的时候。”
- 三位消息人士向路透社透露，法国总统埃马纽埃尔·马克龙计划如果周三政府倒台，将迅速任命新总理。
- 巴尼耶的免职将加深欧元区第二大经济体的政治危机，并可能进一步拖累欧元。自 Donald Trump's 在去年 11 月 US presidential election 中获胜以来，欧元已大幅下跌。
- 投资者还消化了欧洲央行行长拉加德周三在议会听证会上的讲话。她表示，欧洲央行将继续降低利率，但并未承诺任何宽松步伐。
- 欧洲央行将于 12 月 12 日召开下次会议，经济学家普遍预计该央行将再次降息 25 个基点，这将是今年第四次降息。

## 指数

- 歐洲股市周三創下一個月收盤新高，德國 DAX 指數收盤突破 20,000 點大關，法國股市備受關注，該國議會的不信任投票很可能會推翻總理巴尼耶的政府。
- 泛歐 STOXX 600 指收漲 0.3%，為連續第五個交易日上漲，其中零售板塊領漲，漲幅達 2.2%。
- 法國 CAC 40 指數收漲 0.6%，該國議會有關不信任動議的辯論正在進行，將於 1830-1900 GMT 左右表決。
- 巴尼耶三個月的脆弱政府預計將被迫下台，目前法國正在努力控制巨額預算赤字。總統馬克龍表示，如果巴尼耶政府垮台，他的目標是迅速任命新總理。
- Moneyfarm 首席投資官 Richard Flax 稱："圍繞正確的前進方向，法國國內顯然存在一定程度的不確定性和分歧。"
- "無論最終提出的預算案是什麼，甚至（當前的預算）是否會展期，解決這些財政和債務動態問題的挑戰在於，這是一個多年的過程。"
- 數據顯示，法國的政治不確定性也打擊了其服務業，歐元區企業活動則大幅下降。
- 法國政局混亂拖累了 CAC 40 指數，該指數今年迄今下跌超過 3%，在各地區股指中跌幅最大。歐元今年以來跌幅已超過 4%，法/德公債收益率差已擴大到 12 年來最闊。
- 歐洲醫療保健板塊下跌，受累於阿斯利康 (AstraZeneca) 和諾華 (Novartis) 均下跌約 3%，此前匯豐銀行下調了前者的目標價，並將後者的評級從 "持有" 下調至 "減持"。
- 汽車板塊 漲幅居前，Stellantis 上漲 1.3%，此前有報導稱蘋果即將離任的首席財務官可能成為這家意大利-法國汽車製造商的新任首席執行官。不過，該公司隨後否認了這一說法。
- 

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。

---