

市场早报

2025 年 1 月 23 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
美国 12 月谘商会领先指标环比	0.3%	-0.1%	-0.1%
新西兰四季度 CPI 同比	2.2%	2.1%	2.2%

商品期货

有色金属

- 鋁價周三下跌，美國總統特朗普稱其政府正考慮從 2 月 1 日起對中國進口商品徵收 10% 的關稅，加劇了市場對貿易緊張局勢的擔憂。
- 特朗普在周二晚些時候表示，他的政府正在討論在 2 月 1 日對從中國進口的商品徵收 10% 的關稅，他此前曾表示同一天墨西哥和加拿大可能面臨 25% 左右的關稅。他還發誓要對歐洲進口商品徵稅，但沒有給出更多細節。
- 盛寶銀行大宗商品戰略主管 Ole Hansen 表示，如果全球貿易戰爆發，可能會導致經濟增長放緩，工業金屬需求下降。
- 他補充稱："市場希望更多地了解關稅和中國的反應，只有到那時我們才能更多地了解對需求的中短期影響。"
- 中國外交部周三表示，北京願意與美國保持溝通。
- 特朗普周三還威脅稱，如果不能盡快達成結束烏克蘭戰爭的協議，"將對俄羅斯出售給美國和其他各參與國的任何產品實施高額稅收、關稅和制裁"。
- LME 期銅 下跌 0.6% 至 9,229.50 美元，周二收於 11 月 11 日以來最高。



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

- 金價周三飆升至近三個月高點，在略低於歷史最高水平下方交投，受美元走軟以及美國總統特朗普的政策計劃不明確推動。投資者擔心特朗普的政策可能引發貿易戰並加劇市場波動。
- 美國期金收高 0.4%，報 2,770.90 美元。
- 美元指數盤初一度跌至逾三周低點，這使得以美元計價的黃金對其他貨幣的持有者而言價格有所下降。
- Sprott Asset Management 高級投資組合經理 Ryan McIntyre 說："擬議的關稅和其他事情存在不確定性，當市場存在大量甚至適度的不確定性時，黃金通常會表現良好，這是人們自然而然會傾向的資產。"
- 特朗普表示，他的政府正在討論於 2 月 1 日對從中國進口的商品徵收 10% 的關稅，而就在同一天，他此前曾表示墨西哥和加拿大可能面臨 25% 左右的關稅。
- 黃金通常被視為經濟和地緣政治動盪時期的避風港，但特朗普提出的政策被廣泛視為會刺激通脹，可能迫使美國聯邦儲備理事會(美聯儲/FED)在較長時間內維持高利率，以抑制價格上漲壓力。
- 特朗普並未提供有關其擬議關稅的許多細節，這讓投資者猜測措施的激進程度及其潛在影響的深度。

能源 (NYMEX)

- 油價周三回落至一周新低，市場正在考慮美國總統特朗普提議的關稅會如何影響全球經濟增長和能源需求。
- 布蘭特原油期貨下跌 0.29 美元，或 0.4%，報收每桶 79.00 美元，美國原油期貨下跌 0.39 美元，或 0.5%，報收每桶 75.44 美元。
- 這使得布蘭特原油自去年 9 月以來首次連續第五日下跌，美國原油自去年 11 月以來首次出現四連跌。這兩個指標原油期貨連續第二日收在 1 月 9 日以來的新低。
- 能源諮詢公司 Ritterbusch and Associates 的分析師在一份聲明中說："特朗普新政府可能採取的制裁措施仍不明確，可能對加拿大和墨西哥徵收的關稅現在似乎是交易商面臨的頭號不確定性。"
- 特朗普表示，他的政府正在討論於 2 月 1 日對從中國進口的商品徵收 10% 的關稅，而他



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

此前曾表示，將在同一天對從墨西哥和加拿大進口的商品徵收約 25% 的關稅。

- 他還誓言要對歐洲進口商品徵收關稅，但沒有提供更多細節，並威脅說，如果俄羅斯不達成協議結束烏克蘭戰爭，將對該國徵收新的關稅。
- 特朗普還表示，他的政府 "很可能" 停止從委內瑞拉購買石油，委內瑞拉是受美國制裁的石油輸出國組織(OPEC)成員國。
- 美國能源信息署 (EIA) 的最新數據顯示，2024 年前 10 個月，美國從委內瑞拉進口石油約 20 萬桶/日，高於 2023 年的平均 10 萬桶/日。
- 伊朗是另一個受到美國制裁的 OPEC 成員國，周三在達沃斯向西方領導人發出了和解的信息，一名高級官員否認伊朗想要擁有核武器，並提出就機會進行談判。

外汇

- 英鎊兌美元周三連續第三天上漲，創下兩周高位，因美國總統特朗普的關稅計劃缺乏明確性，令美元承壓。
- 英鎊最新上漲 0.1%，報 1.2376 美元，創 1 月 8 日以來最高。
- 英鎊早盤一度下跌超過 0.3%，因數據顯示英國 12 月借款超過預期。英鎊本周迄今累計上漲 1.6%。
- 特朗普在重返白宮的第一天沒有立即對美國進口商品徵收關稅，但他表示正在考慮從 2 月 1 日起對加拿大和墨西哥徵收約 25% 的關稅，對中國徵收約 10% 的關稅。他還誓言要對歐盟進口商品徵收關稅，但沒有提供更多細節。
- 歐元兌英鎊上漲 0.14%，至 0.8450，周一曾觸及 8 月份以來最高 0.8473。
- 英鎊兌歐元自今年年初以來跌約 2%，受累於投資者對英國金融前景的擔憂。
- 裕信銀行分析師在一份報告中表示："儘管市場對英國公共財政的擔憂已經充分減弱，但英國經濟疲軟和英國央行更多寬鬆政策的前景仍給英鎊今年的走勢帶來負面影響。"

指数

- 中國股市滬綜指周三收低，房地產板塊重挫領跌市場。香港恆生指數收跌 1.6%，重回 20,000 點下方。分析人士認為，市場對特朗普的對華關稅言論作出反應，風險情緒受到抑制。
- 滬綜指收跌 0.9%，至 3,213.62 點，滬深 300 指數收低 0.9%。深圳創業板指數收跌



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

0.5%，上證科創板 50 成份指數收低 0.1%。

- 香港恆生指數收跌 1.6%，至 19,778.77 點，恆生科技指數大幅收低 2.4%。
- 一位券商人士表示，之前市場可能是有點太樂觀了，春節前市場可能沒啥機會。
- 美國總統特朗普誓言要對歐盟徵收關稅，並表示他的政府正在討論從 2 月 1 日起對從中國進口的商品徵收 10% 的關稅，因為中國仍在向墨西哥和加拿大運送芬太尼。
- 特朗普上任一天后在白宮對記者發表講話時，表達了他最新的關稅威脅，但沒有像他在競選期間承諾的那樣立即徵收關稅。
- 晨星公司高級股票分析師 Kai Wang 表示，特朗普將對中國實施關稅，但具體的細節尚未揭曉。特朗普的言辭有時也無法預測，大家不知道什麼會被簽署為法律，很多事情會發生變化；關稅將被用作談判工具以達成某些貿易協議；在投資策略方面，偏好國內導向和在提供日常生活服務的公司。
- 中國官媒環球時報周三發表評論文章稱，現在，中美都面臨新的發展任務，兩國間擁有廣泛共同利益和廣闊合作空間。

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。