



市场早报

2024年4月18日 要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
日本3月出口同比	7.8%	7%	7.3%
欧元区3月核心调和CPI同比终值	2.9%	2.9%	2.9%

商品期货

金属 (LME)

- 铜和铝的价格周三在伦敦市场上涨，因为美元走软带来的支撑和对供应的担忧抵消了对金属消费大国中国需求的忧虑。
- 这种用于电力和建筑业的金属自2024年初以来上涨了12%，3-4月的涨势推动其价格在周一达到9,640.50美元，为2022年6月以来的最高水平。
- 美元走低，但仍接近五个半月高点，此前美国联邦储备理事会(美联储/FED)官员重申利率可能在更长时间内保持较高水平。美元走软使得以美元计价的金属对使用其他货币的买家更具吸引力。
- LME铝上涨0.9%，至每吨2,585美元。在美国和英国禁止LME和CME接受新生产的俄罗斯铝之后，该金属周一触及22个月高点2,728美元。
- 另外，分析师预计，美国总统拜登将呼吁大幅提高对中国钢铁和铝产品的关税的消息不会对铝市场产生任何有意义的影响。较高的关税将适用于超过10亿美元的中国铝产品。

贵金属 (COMEX GC SI PL PA)

- 金价周三有所回落，美国降息希望减弱造成的压力盖过了中东地缘政治动荡引发的避险需求带来的提振，但金价仍徘徊在上周创下的纪录高位附近。
- 美国期金收低0.8%，结算价报2,388.4美元
- Blue Line Futures首席市场策略师Phillip Streible表示：“地缘政治的不确定性继续为黄金提供支撑，如果局势出现任何升级，那么金价可能会升向2,500美元区间。”
- 他称：“只有当央行停止买盘或投资者重回风险偏好阶段，金价才会下跌。”
- 伊朗表示，其军队已准备好应对以色列的任何攻击。伊朗上周末对以色列发动了有史以来的首次直接袭击，以报复以色列疑似在4月1日对伊朗驻叙利亚使馆的袭击。
- 包括美国联邦储备理事会(美联储/FED)主席鲍威尔在内的美联储官员周二回避就何时可



能降息提供任何指引，而是表示貨幣政策需要在更長時間內保持限制性。

- 市場認為美國在 9 月降息的可能性為 71%。
- 現貨白銀上漲 1.1%，報 28.39 美元。
- 世界白銀協會表示，預計 2024 年全球白銀供應缺口將擴大 17%，達到 2.153 億金衡盎司，因工業消費強勁帶動需求增長 2%，而總供應量下降 1%。

● 外匯

外匯 (ICUS DX / CME EC JP BP CD SF/ SGX UC /HKEX CUS)

- 美元周三出現六日來的首次下跌，投資者了結獲利，此前美國聯邦儲備理事會(美聯儲/FED)官員重申在等待新的經濟數據之際暫緩降息周期，而其他主要央行放鬆政策的前景保持不變。
- 美元從周二創下的五個半月高位回落。美元指數盤尾下跌 0.4%，報 105.89。今年迄今，美元指數已經上漲約 4.7%
- Monex USA 匯市交易員 Helen Given 稱：“我認為今天的走勢更像是輕微回調。從背景來看，美元指數仍距離 11 月中旬以來的最高水平僅咫尺之遙。”
- “美聯儲主席鮑威爾昨天的小組討論是本周市場的主要動因，現在交易員們似乎在市場的另一端進行對沖，因此我們看到了今天的回調。我們已經到了這樣一個階段，市場已經消化了對聯儲降息預期的調降，因此流動更加正常化了。”
- 包括鮑威爾在內的美聯儲決策者幾乎沒有就何時可能降息給出任何暗示，而是表示貨幣政策需要在更長時間內保持限制性。
- 最近的数据显示，美國經濟依然強於預期，促使投資者減少對未來降息的押注。美聯儲周三發布的最新褐皮書再次證明了這一點。報告顯示，美國經濟活動在 2 月底至 4 月初略有擴張，企業表示他們預計通脹壓力將保持穩定
- 與此同時，中東衝突擴大的風險在短期內增加了美元的避險吸引力。
- 在上周美國消費者物價熱度高於預期之後，市場已將對美聯儲今年降息次數的預期降至兩次以下。根據倫敦證券交易所集團(LSEG)的利率應用程序，市場現預計第一次降息將在 9 月，之前的預期是 6 月。
- 美聯儲更加鷹派的想法推動美國公債收益率上漲，強化了美元的前景。
- 麥格理全球外匯與利率策略師 Thierry Wizman 表示，“如果不是因為其他原因，而是因為美聯儲將維持高利率，這將吸引資金流入美國，”他補充稱，美債收益率上升導致的市場波動性加大，可能會促使資金流向避險美元。
- 此外，與中國和歐洲不同，美國的經濟數據仍然相當強勁，Wizman 補充道。
- 美元兌日圓下跌 0.3%，至 154.32 日圓。此前，美國、日本和韓國的財政領導人在周三舉行的首次三邊會議上同意就外匯市場的動態進行“密切磋商”，承認了日韓對其貨幣近期大幅下跌的關切。



● 股市

指数 (CBOT YM / CME ES NQ / SGX CN / EUREX DAX / HKEX HIS HHI)

- 欧洲股市在上一交易日遭遇沉重抛售于周三上涨，受消费巨头 LVMH 和阿迪达斯稳健的季度业绩支撑，同时投资者也对中东局势的发展保持谨慎观望。
- 在周二创下九个月来最大单日跌幅后，泛欧 STOXX 600 指数收盘上涨 0.2%，其中个人和家庭用品板块大涨 1.8%。
- 阿迪达斯劲升 8.6%，创逾两年新高，在德国蓝筹股指成分股中涨幅领先，原因是这家运动服装公司在公布了好于预期的第一季度初步业绩后，上调了 2024 年的业绩展望。
- 全球最大的奢侈品集团 LVMH 攀升 2.8%，因为该集团第一季度的销售额给担心行业前景的投资者吃了一颗定心丸。
- 爱马仕(Hermes)和历峰集团(Richemont)分别攀升 2.3%和 3.0%，奢侈品类股上涨 1.8%。
- 科技股下跌 3.2%，欧洲最大的科技公司 ASML 公布第一季度新订单量低于预期，拖累该股下跌 6.7%。
- 随着利率处于纪录高位，投资者在本财报季密切关注欧洲企业的健康状况。科技股成为焦点，自去年年底以来，由于对人工智能的热情，科技股引领了 STOXX 600 指数的上涨。
- 数据显示，3 月份欧元区通胀全面放缓，增强了欧洲央行 6 月份降息的预期，尽管能源成本上升和欧元疲软给前景蒙上了阴影。

● 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来源编制，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。