



市场早报

2024年4月22日 要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
日本3月CPI同比	2.8%	2.8%	2.7%
英国3月零售销售同比	-0.3%	1%	0.8%

商品期货

金属 (LME)

- 铜价周五触及近两年来最高，基金因供应担忧而扩大买盘，镍价跳涨，有消息称中国政府正在购买镍用于补充库存。
- 铜价在过去两个月里已经上涨 16%。
- 经纪商 Marex 的高级基本金属策略师 Alastair Munro 表示：“主要的主题保持不变。4月有大量资金流入大宗商品领域。”
- 花旗银行在一份报告中称，目前该行的基本情境预测是铜价将升至每吨 10,500 美元，第二和第三季度的均价料为 10,000 美元。
- 报告还称：“权衡各种风险，我们认为目前的涨势将在未来三个月持续。”
- 期镍一度跳涨 5%，触及每吨 19,480 美元，之后涨幅收窄，盘尾报 19,300 美元，市场担心最大镍出口国印尼供应收紧，且传言中国政府正在购买镍用于补充库存。
- 一位镍行业消息人士称，中国国家储备部门正在求购 20 万吨镍生铁或 2 万吨精炼镍。
- 期铝上涨 1.7%，至每吨 2,660 美元，市场适应了华盛顿和伦敦禁止 LME 和芝加哥商品交易所 (CME) 接受新的俄罗斯产铝、铜和镍进入交易所仓库的行动。
- 期锡跃升 4.5%，触及每吨 35,505 美元的 22 个月最高，延续本周的大幅涨势，受助于一个对手方购买了大量头寸、基金买盘和以及供应的担忧。

贵金属 (COMEX GC SI PL PA)

- 金价周五攀升，周线连续第五周上涨，市场担忧伊朗和以色列之间发生进一步针锋相对的报复行动，引发避险需求。
- 美国期金收高 0.7%，结算价报每盎司 2,413.8 美元。
- 周五稍早，伊朗一座城市上空回荡著爆炸声，消息人士称这是以色列发动的袭击，但德黑兰淡化了这一事件，并表示没有报复计划。



五礦金融服務有限公司

MINMETALS FINANCIAL SERVICES LIMITED

- High Ridge Futures 金屬交易主管 David Meger 表示：“中東局勢升級和降級已經左右了市場。如果局勢真的緩和，那麼黃金將回調或盤整，避險買盤會枯竭。”
- “不過，從長期來看，黃金的上行趨勢仍將持續，美國聯邦儲備理事會(美聯儲/FED)可能不會像市場預期的那麼快降息。”
- 美聯儲官員一致認為，目前並不急於降息。目前市場預計 9 月降息的可能性約為 67%。
- 研究機構安泰科(Antaiko)表示，在中國需求前景強勁和宏觀不確定性的影響下，黃金將進一步上漲。
- 現貨銀上漲 1.6%，至每盎司 28.66 美元。

• 外匯

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

- 避險瑞郎和日圓周五收窄漲幅，此前德黑蘭暗示不打算對以色列進行報復。
- 在以色列採取行動的消息傳出後，這兩種貨幣兌其它貨幣均跳漲，但漲勢已經放緩。
- 午後交易中，美元兌瑞郎下跌 0.2%，至 0.91 瑞郎。在以色列採取行動的消息傳出後，美元兌瑞郎隔夜一度觸及 0.9011 瑞郎的約兩周最低。
- 美元兌日圓紐約尾盤小幅下跌，報 154.57 日圓，此前在以色列消息傳出後，一度跌至 153.59 日圓。
- 伊朗媒體和官員稱發生了較小數量的爆炸，稱原因是防空系統在伊朗中部的伊斯法罕市上空擊中了三架無人機。一名伊朗高級官員對路透表示，伊朗沒有計劃就這一事件對以色列作出回應。
- Moneycorp 北美結構主管 Eugene Epstein 說：“市場最初反應不佳，因為前提是以色列做出了回應。”
- “問題是：這場衝突會繼續下去嗎？目前，伊朗對以色列的反應被解釋為暫時緩和。因此，我們看到了幾乎所有走勢都發生了逆轉。”
- 熟悉內情的人士對路透表示，以色列襲擊了伊朗，此前幾天，伊朗對以色列發動了史无前例的攻擊，以回應以色列對其駐敘利亞大使館的疑似襲擊。
- 市場最初對以色列最新行動的消息反應劇烈，促使風險資產遭拋售，油價和金價跳漲，並推動美國公債和避險貨幣上漲。
- 追蹤美元兌六種主要貨幣的美元指數也有所上漲，但隨後回吐漲幅，盤尾報 106.17，變化不大。
- 在整個歐洲和北美時段，匯率都出現波動，歐元兌美元起初下跌，但在午後晚些時候持平於 1.0648 美元。英鎊兌美元下跌 0.5%，至 1.2370 美元。
- 過去幾周的大主題是美國經濟強勁帶動美元急升。歐元本月迄今下跌 1.3%，英鎊則下跌 2%。
- 火熱的數據，尤其是上周顯示 3 月通脹率升至 3.5% 的數據，使得交易員們迅速將他們對美國聯邦儲備理事會(美聯儲/FED)今年降息的押注下調，認為最有可能從 9 月開始降息。這導致美債收益率急升，推動美元指數在本周早些時候升至 11 月以來的最高。



五礦金融服務有限公司

MINMETALS FINANCIAL SERVICES LIMITED

- “投资者仍主要关注美联储，而不是地缘政治，”Convera 全球市场策略师 Boris Kovacevic 说。“更广泛、更大的背景是，美国利率的主线是‘更高更久’。”
- 亚洲货币受到的压力尤其大，美国、日本和韩国的财政领导人本周就这两个亚洲国家货币下跌的问题发出了罕见的三方联合警告，引发了潜在联合干预的可能性。
- 日本央行总裁植田和男周四表示，如果日圆下跌大幅推高通胀，央行可能会再次加息，这凸显了汇率变动可能对下一次政策转变的时机产生影响。

● 股市

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

- 美国股市纳斯达克指数和标普 500 指数收跌，Netflix(网飞)造成拖累，道琼斯工业指数收高，因美国运通带来提振，这两家公司稍早均发布季度财报。人们对美国联邦储备理事会(美联储/FED)将很快降息愈发悲观，这也打击了市场情绪。
- 视频流媒体公司 Netflix 是给标普 500 指数和纳斯达克指数造成最大拖累的个股之一，此前该公司公布的第二季度营收低于分析师预期，且表示将不再公布订户数量，令市场意外。
- 道琼斯工业指数上涨，部分得益于美国运通攀升，此前这家支付公司公布的第一季度盈利高于预期。
- 股市近期走势艰难，此前经历了一轮从 11 月开始的长达五个月的涨势，上涨的部分原因是市场预期美联储可能在今年上半年降息。
- 不过，最近一连串高于预期的通胀数据、强劲的劳动力市场数据、引发油价上涨的中东地缘政治紧张局势，以及包括主席鲍威尔在内的美联储官员的发言，都让市场参与者推后了对联储降息时机的预期。
- Horizon Investments 研究和量化策略主管 Mike Dickson 表示：“你已经看到市场不断调降降息预期，应该这么做，因为没有任何数据表明他们应该降息。”
- “因此，当市场在高点附近的环境下，这意味着利率不会因此而下降，市盈率不会因此而扩大，这必须由盈利增长驱动。因此，利率前景越是不太有利于利率下调，盈利增长前景就越重要。”
- 道琼斯工业指数上涨 211.02 点，涨幅 0.56%，报 37,986.40 点；标普 500 指数下跌 43.89 点，跌幅 0.88%，报 4,967.23 点；纳斯达克指数下跌 319.49 点，跌幅 2.05%，报 15,282.01 点。
- 本周，标普 500 指数下跌 3.05%，纳指下跌 5.52%，道指上涨 0.01%。标普指数创下 2023 年 3 月以来最大单周跌幅，纳指创下 2022 年 10 月 31 日当周以来最大单周跌幅。
- 标普 500 指数和纳指已连续六个交易日下跌，创下自 2022 年 10 月以来的最长连跌纪录，目前标普 500 指数较 3 月 28 日创下的收盘纪录高位下跌了 5.46%。



五礦金融服務有限公司

MINMETALS FINANCIAL SERVICES LIMITED

- **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。