

市场早报

2024 年 07 月 16 日 要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
中国第二季度 GDP 年率	5.3%	5.1%	4.7%

商品期货

有色金属

- 铜价周一回落，原因是第一大消费国中国的经济增长缓慢、贷款数据疲软和库存增加，凸显出需求前景疲软。
- 中国第二季度经济增长 4.7%，为 2023 年第一季度以来最慢。这低于一致预测的 5.1%，也低于上一季度的 5.3%。
- 中国 6 月份的银行贷款增幅也低于一致预期，凸显出需求疲软。同期，被金属分析师视为衡量金属需求关键指标的社会融资总量也有所放缓。
- 一位金属交易商说："在一轮疲软的中国数据压力下，铜再次走软。"
- 美元走强使以美元计价的金属对其他货币的持有者来说更加昂贵，从而给需求带来压力。
- LME 注册仓库铜库存达到 2021 年 10 月以来的最高水平，为 210,325 吨，是 5 月中旬的两倍多。

贵金属

- 金价周一攀升至近两个月最高，受助于对美国联邦储备理事会(美联储/FED)将降息的希望，交易商正等待美联储官员的更多发言，以判断降息时机。
- Kitco Metals 高级市场分析师 Jim Wyckoff 称："黄金和白银价格的走势将继续横盘至上涨，如果在未来几周甚至更早创下纪录新高，我将不会感到惊讶。"
- 美联储主席鲍威尔表示，今年第二季度的三组通胀读数显示，在推动物价上涨速度回归美联储目标方面正在取得"更多进展"。
- 根据芝商所(CME)的 FedWatch 工具，市场目前认为美国 9 月降息的可能性为 100%。
- 与此同时，美国长期公债收益率上升，投资者评估对美国总统候选人特朗普的暗杀未遂事件是否增加了他获胜的可能性。
- 本周的焦点将是美国 6 月零售销售和工业产出数据，以及周度失业金请领人数数据，这些可能会提供更多有关美国经济力道的线索。

能源 (NYMEX)

- 油价周一回落，因对第一大进口国中国需求的担忧抵消了美国经济消息、OPEC+供应限制和中东局势持续紧张带来的支持。
- OPEC+是石油输出国组织(OPEC)以及包括俄罗斯在内的盟友组成的产油国联盟。
- “炼厂炼油量和原油进口等中国数据并未给市场提供支持，”瑞银分析师 Giovanni Staunovo 表示。“但其他地区的需求增长仍然健康。”
- 中国经济第二季度增速远低于预期，原因是长期的房地产低迷和就业不稳使脆弱的经济复苏裹足不前，使人们继续预期中国政府将需要采取更多的刺激措施。
- 6 月，中国炼油厂产量同比下降 3.7%，连续第三个月下降，因计划中的设备维护，而炼油利润下降和燃料需求低迷促使独立炼油厂减产。
- 在美国，市场关注前总统特朗普遭未遂刺杀事件，一些人认为这可能会增加他连任的机会。
- 美联储主席鲍威尔表示，第二季度的通胀数据确实“在一定程度上增加了联储的信心”，即物价上涨步伐正在可持续地向美联储的目标回落，这番发言表明开始降息可能为时不远。
- 在中东，地缘政治紧张局势继续支撑油价，尽管沙特阿拉伯和 OPEC 其他成员国拥有充足的闲置产能限制了紧张局势对油价的支撑，分析师说。
- 伊拉克石油部表示，该国将对 2024 年初以来的超产进行补偿。

外汇

- 美元周一在美国联邦储备理事会(美联储/FED)主席鲍威尔做出发言后小幅下跌，加密货币上涨，投资者押注对前总统特朗普遭遇未遂刺杀的事件提升了其连任机会。
- 特朗普曾表示自己是加密货币的坚定支持者，但他并未就其提出的加密货币政策给出具体细节。
- 刺杀事件发生后，投资者认为特朗普获胜的几率增加。在线博彩网站 PredictIt 目前的赔率暗示，特朗普获胜的概率为约 67%，上周五为约 60%，拜登获胜的概率为约 27%。
- 作为“特朗普交易”资产的一部分，即在特朗普出任总统，采取鹰派贸易政策并放松对某些行业监管的情况下，可能会有良好表现的资产，美元倾向于上涨。
- 不过，事实证明，最初的反应是短暂的，美元从稍早触及的高位回落。
- 鲍威尔开始发言时，美元也短暂大跌。他表示，美国第二季度的三组通胀读数“在一定程度上提升了信心”，即物价上涨速度正在持续地朝着美联储的目标回落，这表明可能很快就会降息。
- Bannockburn Global Forex 首席市场策略师 Marc Chandler 表示：“市场对 9 月降息有信心，在（鲍威尔）发言之前他们就有信心，我不认为他真的说可能这么做，但很清楚，有这种可能。”
- “鲍威尔本可以更有力地表明，我们已经实现了软着陆，现在让我们避免硬着陆。这就是现在将要展开的逻辑。”
- 根据芝商所(CME)的 FedWatch 工具，市场完全消化了美联储将在 9 月降息至少 25 个基点的预期，上周的数据显示 6 月消费者物价出现了四年来的首次环比下降。

- 在美国公布的通胀数据低于预期之后，外界认为东京当局上周对市场进行干预，以支撑受创的日圆。日本央行的数据显示，当局可能在周四为此花费了多达 3.57 万亿日圆（224 亿美元）。
- “任何让日本央行对美联储可能会比之前预期的更大幅度或更快降息抱有希望的事情，都会给日圆带来提振，"Monex USA 的汇市交易员 Helen Given 称。"这一切都与利率差有关，因此联邦利率期货的走势将对日圆产生很大的影响。”

指数

- 美国华尔街股市周一收高，延续了上周五的涨势，在暗杀未遂事件后，市场对特朗普再次当选总统的预期不断升温，这带来了监管环境将放松的希望。
- 美国联邦储备理事会(美联储/FED)最快将于 9 月开始下调关键利率的可能性越来越大，这也帮助刺激风险偏好。
- 虽然美国三大股指收盘水平都远低于盘中触及的高位，但道琼斯工业指数创下纪录收盘新高。
- 周六在宾夕法尼亚州的暗杀未遂事件似乎增加了共和党总统候选人特朗普胜选的机会。外界预测，特朗普当选总统后将采取更加鹰派的贸易政策，延长减税政策，并在从气候变化到加密货币等一系列领域放松管制。
- 在线博彩网站 PredictIt 目前的赔率暗示，特朗普获胜的概率为约 67%，上周五为约 60%，拜登获胜的概率为约 26%。
- "头条新闻--针对特朗普的暗杀未遂--并不是改变基本面的事件，"CFRA Research 首席投资策略师 Sam Stovall 说。“国内生产总值(GDP)预测没有变化，美联储将在 9 月开始降息的预期也没有变化，企业盈利超出预期。”
- "因此，市场的势头仍然基于投资者的乐观情绪。”
- 美联储最早将于 9 月进入预期中的降息周期，到今年底总共将有多达三次降息，这种乐观看法也提振了市场情绪。
- "9 月份（降息）几乎已经板上钉钉，"Baird 投资策略分析师 Ross Mayfield 说。“我们现在的处境几乎与七个月前一模一样，这就是美联储在不出现经济衰退的情况下对降息的承诺。市场仍很大程度上预计美联储会来参加派对。”
- 美联储主席鲍威尔周一在华盛顿经济俱乐部发言时重申，他相信美国经济能够避免衰退，最近的数据读数显示，在推动通胀降至联储 2% 的目标方面取得了进展。

● **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。