

## 市场早报

2024 年 07 月 17 日 要点

### 重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
美国 6 月零售销售月率	0.3%	-0.3%	0%

### 商品期货

#### 有色金属

- 铝价周二跌至逾三个月来最低，因担忧供应过剩，铜价也下跌，此前全球最大金属消费国中国公布疲软经济数据。
- 自 5 月 30 日触及近两年来的最高水平以来，LME 期铝已经下跌 14%。
- 金属在欧洲时段午后扩大跌幅，强于预期的美国 6 月零售销售数据提振美元。美元走强使得以美元定价的大宗商品对使用其他货币的买家来说更加昂贵。
- 中国上月铝产量创近十年来最高，由于大雨提振水电供应，云南省恢复生产。
- Amalgamated Metal Trading (AMT) 研究主管 Dan Smith 称：“从理论上讲，中国有产能上限，但目前没有迹象表明这产生了影响。”
- “主要的不利因素是中国。我们的算法模型也开始转向卖出信号。”AMT 的 Smith 称。他指的是主要根据动能信号下达买卖指令的算法计算机模型。

#### 贵金属

- 金价周二跳涨逾 1%，创下纪录新高，在美国联邦储备理事会(美联储/FED)官员的发言巩固了 9 月降息的预期后，投资者纷纷涌向避险黄金。
- 独立金属交易商 Tai Wong 表示：“尽管核心零售销售数据强于预期，金价仍创下纪录新高，因为鲍威尔昨日表示，美联储对通胀回到目标水平越来越有信心，这令市场感到鼓舞。”
- 美联储主席鲍威尔周一表示，近期的通胀数据增强了政策制定者的信心，即物价压力正处于持续回落的道路上，提振了市场对 9 月可能降息的预期。
- 旧金山联储总裁戴利也表示，“信心正在增强”，通胀正朝着美联储 2% 的目标靠拢。
- City Index 市场分析师 Fawad Razaqzada 表示：“主要由于经济数据疲弱，以及通胀压力下降，公债收益率继续承压。”
- “这有助于提高低孳息和零孳息资产的吸引力，使黄金前景保持乐观。”
- 尽管美元走强，黄金仍然上涨。美元指数上涨 0.1%，此前公布的美国零售销售数据强于预期。

## 能源 (NYMEX)

- 油价周二收跌超过 1%，为连续第三天下跌，市场担心中国经济放缓会抑制需求，不过对美国联邦储备理事会(美联储/FED)最快可能在 9 月开始下调关键利率的共识日益增强，抑制了油价跌幅。
- BOK Financial 高级交易副总裁 Dennis Kissler 称："中国经济数据持续疲软，政府的支持计划继续令人失望，中国许多炼油厂因燃料需求疲软而削减产量。"
- 官方数据显示，中国经济 4-6 月增长 4.7%，为 2023 年第一季度以来的最慢增速，低于路透调查预测的 5.1%。受房地产长期低迷和就业不稳定的影响，经济增速较上一季度的 5.3% 也有所放缓。
- 与此同时，国际货币基金组织(IMF)周二表示，在美国经济降温、欧洲经济触底反弹以及中国消费和出口走强下，未来两年全球经济将实现温和增长，但增长道路上仍存在诸多风险。
- 美联储主席鲍威尔周一表示，今年第二季度的三组美国通胀读数 "在一定程度上提振了信心"，即物价上涨的步伐正持续地朝着美联储的目标靠拢，市场人士将这一发言解读为距离转向降息可能为时不远。
- 美国 6 月零售销售持平，显示出消费者的韧性，提振了第二季度的经济增长前景，有助于缓解对经济急剧放缓的担忧。
- 美联储理事库格勒表示，如果经济形势继续向好发展，今年晚些时候开始放松货币政策将是合适的。
- 不过，一些分析师提醒不要过度看涨，预期美国一些宏观经济数据的疲软仍可能在短期内间接打击石油需求。
- 路透周二一项调查的平均值显示，预计上周美国原油库存下降 3.3 万桶。美国石油协会(API)和美国能源信息署(EIA)将分别于周二稍晚和周三公布库存报告。

## 外汇

- 美元周二上涨，有望连续第二个交易日走高，此前公布的零售销售数据虽然好于预期，但仍然疲软，足以保持美联储今年降息的预期不变。
- 美国 6 月份零售销售环比持平，高于接受路透调查的经济学家预期的下降 0.3%，原因是汽车经销商的收入下降被其他方面的上涨所抵消，这显示出消费者的韧性，从而提振了第二季度的经济增长前景。
- FX Street 高级分析师 Joseph Trevisani 说："并不是总体数字，而是除汽车外的数字，其增幅大大超出预期。"
- "汽车销售受到利率的抑制，除此之外，当然还有房地产市场，看起来消费者的表现仍然相当不错，我们都知道这是美国经济的基础。"
- 其他数据显示，6 月份进口价格持平，因为食品价格反弹被能源价格下降所抵消，这为美联储今年降息提供了缓冲。
- 尽管市场认为美联储在 7 月会议上降息至少 25 个基点的可能性微乎其微，但根据 CME 的 FedWatch 工具，市场已完全消化了 9 月会议上降息的可能性。
- 周一，美联储主席鲍威尔表示，第二季度的三个美国通胀读数 "在一定程度上增加了信心"，即通胀正在以可持续的方式回归美联储的目标。

## 指数

- 美国股市周二上涨，道琼斯工业指数创下历史收盘新高，此前美国零售销售数据支持美联储即将进入宽松周期，在控制住通胀的同时避免经济衰退的观点。
- 周二公布的经济数据包括美国商务部报告的强于预期的零售销售数据。这表明，占美国经济 70% 左右的消费者支出在限制性货币政策下仍保持韧性，缓解了高利率可能使经济陷入衰退的担忧。
- “从经济数据来看，经济正在放缓，但速度并不令人担忧，”U.S. Bank Wealth Management 投资策略师 Tom Hainlin 称。“美联储看到了它想看到的--这是个甜蜜点，经济在放缓，但没有太多，也没有太快。”
- Hainlin 补充称：“小盘股的这波涨势似乎是基于美联储在 9 月会议上降息的预期，期货市场已经认为降息的可能性是 100%。”
- 欧洲股市周二下跌，原因是与大宗商品相关的股票价格走低；奢侈品股续挫，此前 Hugo Boss 发布黯淡的年度财测，同时市场还对特朗普赢得美国总统竞选的可能性进行了评估。
- 欧洲央行将于本周晚些时候召开政策会议，市场普遍预计该行将维持利率不变。不过，投资者将重点关注决策者的讲话，以确定未来降息的时机。
- 中国股市沪综指周二连续第四个交易日收高，半导体板块领涨；香港恒指则收低，市场继续等待三中全会公布的内容。

## ● 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。