

## 市场早报

2024 年 10 月 17 日要点

### 重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
英国 9 月 CPI 同比	2.2%	1.9%	1.7%
日本 8 月核心机械订单同比	8.7%	3.8%	-3.4%

### 商品期货

#### 有色金属

- 銅價周三反彈，此前市場在關鍵支撐位企穩，市場寄望中國將為其萎靡不振的房地產行業提供更多支持。
- 美國 Comex 期銅 上漲 0.4%，報每磅 4.32 美元。
- 盛寶銀行大宗商品策略主管 Ole Hansen 表示："市場正試圖在 9,500 美元附近建立一些支撐，這既是技術支撐位也是心理支撐位。"
- 經紀商 Marex 在一份報告中稱，工業消費者和套利交易商的買盤幫助支撐了價格。
- Hansen 補充稱："市場正試圖弄清中國的舉措究竟會對市場產生什麼樣的影響。利率下降的軌跡和中國的小火箭炮應該足以穩定價格。"
- 亞洲一位交易商表示，在定於周四舉行的中國房地產業新聞發布會之前，出現了一些空頭回補。
- 10 月晚些時候將召開的全國人大會議或將公布經濟刺激措施的更多細節。
- 上海期貨交易所 交投最活躍的 11 月銅合約收跌 0.2%，報每噸 76,720 元 (10,778.01 美元)，追隨隔夜倫敦銅價的跌勢。
- 期鎳下跌 0.7%，至每噸 17,305 美元，此前觸及每噸 17,250 美元的兩周多來最低。

#### 贵金属



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

- 金價周三升向紀錄高位，美國公債收益率趨軟和主要央行降息預期支撐不孳息黃金的漲勢，且持續的地緣政治衝突帶來額外避險支撐。
- Zaner Metals 副總裁兼高級金屬策略師 Peter A. Grant 表示："美國聯邦儲備理事會(美聯儲/FED)11月降息 25 個基點的預期正在鞏固，歐洲和英國通脹數據趨弱增加了人們對歐洲央行和英國央行採取更激進寬鬆政策的預期，導致收益率普遍下降，從而提振了黃金。"
- 他稱："我們甚至有可能看到金價接近 3,000 美元，這可能更像是 2025 年第一季度的目標。"
- 美國公債收益率跌至一周多以來最低，這使得黃金更具吸引力。
- 根據 CME FedWatch Tool，交易員們目前認為 11 月美國降息 25 個基點的可能性約為 96%。
- 歐洲央行預計將在周四再次降息，而英國通脹率下降暗示英國央行將在下月降息。
- 參加倫敦金銀市場協會(LBMA)年會的代表預測，未來 12 個月金價將升至 2,941 美元，銀價將躍升至每盎司 45 美元。

## 能源 (NYMEX)

- 油價周三維持在兩周低位附近，此前三天下跌約 7%，受累於石油需求增長將放緩的預測，而且對中東衝突將干擾供應的擔憂有所減輕。
- 布蘭特原油期貨結算價報每桶 74.22 美元，下跌 0.03 美元，美國原油期貨下跌 0.19 美元，或 0.3%，結算價報每桶 70.39 美元。
- 兩大指標原油連續第二日收在 10 月 2 日以來的最低水平。
- 需求方面，石油輸出國組織(OPEC)和國際能源署(IEA)本周下調 2024 年全球石油需求增長預測，其中中國是下調預測的主要因素。
- IEA 預測，全球石油需求將在 2030 年前達到 1.02 億桶/日以下的峰值，然後到 2035 年降至 9,900 萬桶/日。
- 中國宣布的財政刺激措施未能給油價帶來多少支撐。財新網援引多位知情人士的話報導稱，中國可能在未來三年發行 6 萬億元人民幣(約合 8,500 億美元)特別國債，以幫助支撐下行的經濟。
- 來自美國和歐洲的積極經濟消息周三幫助限制了油價跌幅。
- 歐元區經濟出現一些良好跡象，一系列經濟指標顯示，一年多來一直在衰退邊緣徘徊的歐元區經濟雖然增長乏力，但已出現一些積極態勢。
- 美國 9 月進口價格創九個月以來最大降幅，因能源產品成本大幅下降，這表明通脹前景



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

向好，美聯儲將繼續降息。

- 美國石油協會(API)和美國能源信息署(EIA)將分別于稍晚和周四公布庫存數據。這些報告因周一美國哥倫布日假期而推遲一天發布。

## 外汇

- 美元周三走強，創下 11 周新高，因投資者排除了美聯儲在下次政策會議上大幅降息的可能性，並消化前總統特朗普可能贏得大選的可能性。
- 與此同時，英鎊跌至兩個月新低，此前公布的英國通脹數據低於預期，為英國央行更大幅度降息提供了空間，而歐元則在歐洲央行會議前跌至 11 周新低。
- 但隨著美國總統大選將在幾周後舉行，投資者關注焦點已轉移到這場備受矚目的選舉以及美聯儲的利率路徑上。
- 特朗普實施減稅、放鬆金融監管和提高關稅的計劃被認為對美元有利。例如，提高關稅將對亞洲和歐洲出口國的經濟增長產生負面影響，可能迫使這些國家的央行降低利率，從而削弱這些國家的貨幣，同時提振美元。
- 外匯諮詢公司 Klarity FX 駐位於舊金山的執行董事 Amo Sahota 指出，預計幾大央行的降息幅度將超過美聯儲，因為這些國家的經濟放緩速度比美國快得多。這為美元提供了支撐。
- 他還援引了特朗普周二在芝加哥經濟俱樂部接受彭博新聞主編 John Micklethwait 採訪時的講話，這位前總統在採訪中加倍強調了他對美國貿易夥伴徵收高額關稅的計劃。
- "特朗普在關稅問題上確實放出了狠話.....儘管我認為他只是在表明一個觀點，他將不惜一切代價阻止人們"以犧牲美國製造的商品為代價，讓外國產品充斥市場。
- "再加上昨夜的民調顯示特朗普略微領先.....這足以讓美元成為表現最佳的貨幣。"
- 在下午的交易中，美元指數上漲 0.3%，至 103.59，盤中曾觸及 103.60 的 11 周高點。
- 美元指數的最大組成部分歐元下跌 0.4%，至 1.0855 美元，此前曾跌至 8 月初以來最低 1.0853 美元。

## 指数

- 歐洲 STOXX 600 指數周三收低，科技股和奢侈品股因行業權重股 ASML 和 LVMH 令人失望的業績而受到衝擊，而在歐洲央行的政策決定出台之前，市場謹慎情緒占據上風。
- 泛歐 STOXX 600 指數下跌 0.2%，從周二早些時候創下的兩周多高點進一步回落。歐元

區藍籌股指數收於逾三周低點。

- 全球最大的芯片製造設備製造商 ASML 再度下跌 5.1%，創 10 個月新低，拖累科技股指數下跌 1.5%，創一個月新低。該公司周二發布的 2025 年銷售預期疲軟，已引發了近 30 年來最大幅度的單日下跌。
- CMC Markets 的首席市場分析師 Jochen Stanzl 說，ASML 令人失望的業績可能是由於英特爾等客戶削減成本所致，幾個月後，新的訂單可能會提振該股。
- 奢侈品行業也表現不佳，LVMH 集團公布第三季度銷售疲軟後，股價下跌 3.7%，創下一個多月來的最大單日跌幅。法國 CAC 40 指數下跌 0.4%，表現遜於大多數歐洲主要股市。
- 同行業的古馳（Gucci）所有者開雲集團（Kering）、愛馬仕（Hermes）和歷峰集團（Richemont）跌幅在 0.8%至 1.3%之間。更廣泛的奢侈品和個人及家庭用品類股指數均下跌超過 1.3%。
- 今年迄今為止，這兩個指數的表現均不及 STOXX 600 指數。儘管中國最新的經濟刺激措施短暫提振了市場情緒，但在中國市場由業務敞口的企業一直在努力應對當地銷售下滑的問題。
- 西班牙指標股指收於 2010 年 1 月以來的最高點，但德國 DAX 指數從周二的歷史高點進一步回落了 0.27%。

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



**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

---

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内数据而蒙受的任何直接或间接损失。

---