

市场早报

2024 年 10 月 18 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
欧元区欧洲央行存款便利利率	3.5%	3.25%	3.25%
美国 10 月 11 日当周 EIA 原油库存变动(万桶)	581	150	-219.1

商品期货

有色金属

- 銅價周四跌至三周多來的最低點，原因是基金退出工業金屬，轉而投資黃金，以減少對中國經濟困境的風險敞口。
- "越來越多的投資者開始厭惡風險，決定把資金投到其他地方。"Panmure Liberum 公司董事總經理 Tom Price 說。
- 他說，本月與中國經濟密切相關的銅和鐵礦石價格承壓，而金價則繼續反彈，資產轉換顯而易見。
- 現貨金價格周四創下歷史新高。
- 在周四備受關注的中國住房政策吹風會上，由於缺乏新的刺激措施，一些投資者感到失望，導致中國和香港股市走低，而在此之後，投資者對中國這個最大的金屬消費國的悲觀情緒依然存在。
- 房地產行業占工業金屬需求的很大一部分。
- 周五，中國將公布第三季度經濟產出、零售銷售和房價等主要經濟指標。
- 美元在 11 周高點附近徘徊，也使金屬對其他貨幣的持有者來說變得昂貴，並拖累了它們的價格。

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

- 金價周四創下歷史新高，由於圍繞美國總統大選和中東戰爭的不確定性促使投資者尋求避險資產，同時寬鬆的貨幣政策環境促使金價保持高位。
- 受美聯儲在上個月降息 50 個基點後進一步降息的前景以及持續的地緣政治不確定性推動，黃金今年以來大漲逾 30%，屢創新高。
- "除了中東局勢令人擔憂之外，美國大選也近在眼前，選情十分膠著，"WisdomTree 的大宗商品策略師 Nitesh Shah 說："這將帶來一系列不確定性，而黃金往往是不確定時期的首選。"
- 參加倫敦金銀市場協會(LBMA)本周早些時候舉行的年度會議的代表們預計，未來 12 個月金價將升至每盎司 2,941 美元。
- 美國時段早些時候，在數據顯示美國 9 月份零售銷售增幅略高於預期，同時勞工部報告稱上周失業人數意外下降之後，金價從紀錄高位回落。
- 歐洲央行也在今年第三次降息，降息幅度為 25 個基點。

能源 (NYMEX)

- 油價周四升高，從兩周低點反彈，此前數據顯示美國原油和燃料油庫存下降。
- 布蘭特原油期貨報收於每桶 74.45 美元，上漲 0.23 美元，漲幅為 0.31%。美國原油期貨收跌 0.28 美元，或 0.4%，報每桶 70.67 美元。
- 在 OPEC 和國際能源署 (IEA) 下調了 2024 年和 2025 年的需求預測後，這兩大指標原油期貨價格周三均有所回落，連續第二天收於 10 月 2 日以來的最低水平。
- 美國能源信息署(EIA)周四稱，在截至 10 月 11 日的一周內，美國原油庫存減少了 220 萬桶，至 4.206 億桶，而路透調查顯示分析師預期為增加 180 萬桶。上周汽油和餾分油庫存也有所下降。
- "這告訴我，運營效率仍在提高，"Matador Economics 首席經濟學家 Tim Snyder 說："市場正在正常化。"
- 歐洲央行周四今年第三次降息，稱歐元區通脹越來越受控，而區內經濟前景正在惡化。
- 這一決定預計將提振油價，因為它使借貸變得更加便宜，從而有可能刺激需求。
- 儘管中東衝突將如何發展仍存在不確定性，但以色列對伊朗 10 月 1 日導彈襲擊的報復性攻擊可能破壞石油供應的擔憂使油價保持穩定。

外匯

- 美元周四跃升至 11 周高点，此前数据显示，美国 9 月份零售额增长略高于预期，增强了



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

人们对美国经济保持强劲的信心。

- 此前，欧洲央行一如预期地决定降息 25 个基点，但欧元区货币反应相对温和。
- 美国零售额上月上漲 0.4%，8 月份未经修正的零售额上漲 0.1%。路透社调查的经济学家此前预计零售额将上漲 0.3%。
- 纽约杰富瑞金融集团全球外汇主管布拉德·贝克泰尔表示：“从边际上看，这证实美国经济仍然具有相对的韧性。”
- 贝克泰尔称，由于交易员认为美联储的鸽派程度有所减弱，同时“对欧洲央行和英国央行等央行的立场做出相反的调整”，美元因此上漲。
- 美元指数最新上漲 0.16% 至 103.70，最高曾升至 103.87，为 8 月 2 日以来的最高水平。
- 欧元下跌 0.25%，至 1.0834 美元，稍早曾触及 1.0811 美元，为 8 月 2 日以来的最低水平。日元兑美元下跌 0.07%，至 149.76，稍早曾报 150.08，为 8 月 1 日以来的最低水平。
- 九月份就业报告远强于预期，增强了人们对美国经济保持良好状况的乐观态度。
- 自 9 月份美国央行以超常规幅度降息令一些市场参与者感到意外以来，包括美联储主席杰罗姆·鲍威尔在内的美联储官员一直反对进一步降息 50 个基点的可能性。
- 交易员目前预计美联储年底前将进一步降息 44 个基点，也就是说美联储在接下来两次会议上均降息 25 个基点的可能性不到 100%。此前他们曾预计美联储在其中一次会议上进一步降息 50 个基点的可能性较大。
- 与此同时，博彩网站 [Polymarket](#) 显示，唐纳德·特朗普在 11 月美国总统大选中获胜的概率不断上升。

指数

- 歐洲股市周四收高，收盤水準離紀錄高位僅差不到 1%，此前歐洲央行宣布降息 25 個基點，儘管該行沒有就下一步行動提供新的線索。
- 泛歐 STOXX 600 指數在連續兩天下跌後收盤上漲 0.8%。包括法國和意大利在內的大多數主要市場的股市走高，德國 DAX 指數收於歷史新高，上揚 0.77%。
- 歐洲央行降息 25 個基點，這是繼 9 月份類似幅度的降息之後，歐洲央行 13 年來首次連續降息。
- 然而，該央行在聲明中並未對未來的舉措做出任何表示，而是重復了其“決策將取決於數據”的口號。
- 而貨幣市場預期的到 2025 年 3 月歐洲央行還將再降息三次。目前，歐元區的通脹日益受到控制，經濟前景惡化。



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
Room1701 & 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

- "12 月份很可能再次降息，我們預計隨後到明年 6 月的每次會議上都會有一系列降息，" 瑞銀全球財富管理公司首席歐元區經濟學家 Dean Turner 說。
- "歐元區的中小盤股價值誘人，應該是歐洲央行降息的主要受益者之一。"
- 國防股以 2.6% 的漲幅領漲各板塊，而金融服務、銀行、工業品等周期股也表現搶眼。
- 小型股 和中型股指數各上漲約 0.4%，分別觸及兩周高點。

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。