

市场早报

2024 年 10 月 19 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
中国 9 月社会消费品零售总额同比	2.1%	--	3.2%
中国三季度 GDP 同比	4.7%	--	4.6%

商品期货

有色金属

- 銅價周五上漲，受中國推出提高股市流動性措施提振，而在喜憂參半的經濟數據公布後，外界預期中國將推出更多刺激工具。
- 中國第三季度經濟增速為 2023 年初以來最慢，房地產行業繼續表現出嚴重疲態，但 9 月消費和工業產出數據好於預期。
- 中國央行官宣設立股票回購增持再貸款，再貸款首期額度 3,000 億元。此外，央行亦正式啟動 SFISF 互換便利工具操作，首批申請額度已超 2,000 億元。這提振了投資者情緒。
- Amalgamated Metal Trading 研究主管 Dan Smith 表示："人們對中國經濟的走勢感到有些困惑，因為某些行業表現良好，如電子行業，而另一些行業則表現糟糕。"
- 他稱，房地產和建築市場仍然疲軟，給電力和建築行業使用的銅帶來了更大的壓力。
- Smith 稱："因此，中國基本上是在使用小型火箭筒來阻止情況惡化，根據這個交易很難。"

贵金属

- 金價周五升穿每盎司 2,700 美元大關，為史上首次，受助於中東緊張局勢升級、美國大選的不確定性以及寬鬆貨幣政策預期。
- 1858 GMT，現貨金報每盎司 2,720.05 美元，上漲 1%，本周迄今上漲 2.4%。美國期金收



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

高 0.8%，報每盎司 2,730 美元。

- “隨著衝突加劇，尤其是在真主黨宣布升級與以色列的戰爭之後，投資者紛紛湧向黃金這一傳統的避險資產，”Heraeus Metals Germany 的貴金屬交易員 Alexander Zumpfe 說。
- 以色列及其敵人哈馬斯和真主黨承諾繼續在加沙和黎巴嫩交戰，這使人們對以色列擊斃哈馬斯領導人辛瓦爾後可能加速結束中東戰爭的希望破滅。
- 在避險情緒和對全球市場不穩定性的擔憂驅使下，地緣政治緊張局勢加劇促使投資者尋求黃金等避險資產。
- Zumpfe 補充說：“圍繞美國總統大選的擔憂和對寬鬆貨幣政策預期進一步推動黃金漲勢。”
- 根據倫敦證交所集團 (LSEG) 的數據，由於對各國央行進一步降息的預期以及地緣政治的不確定性，金價今年迄今已上漲超過 30%，創下自 1979 年以來的最大年度漲幅，屢創紀錄新高。
- 降息增強了不孳息黃金的吸引力。
- 花旗銀行大宗商品研究全球主管 Max Layton 預計，在未來 6-12 個月，金價將達到每盎司 3,000 美元。
- Layton 補充說，預計白銀將在未來三個月內表現強勁，達到每盎司 35 美元。

能源 (NYMEX)

- 石油期貨周五下跌，本周跌幅超過 7%，此前數據顯示中國經濟增長放緩，投資者消化喜憂參半的中東前景。
- 布蘭特原油期貨下跌 1.39 美元，或 1.87%，報每桶 73.06 美元。美國原油期貨結算價報每桶 69.22 美元，下跌 1.45 美元，或 2.05%。
- 本周，布蘭特原油下跌超過 7%，美國原油下跌約 8%，創 9 月 2 日石油輸出國組織 (OPEC) 和國際能源署 (IEA) 下調 2024 年和 2025 年全球石油需求預測以來的最大周線跌幅。
- 全球第一大石油進口國中國 9 月消費和工業產出好於預期，但第三季度經濟增速為 2023 年初以來最慢。
- Again Capital 合夥人 John Kilduff 表示：“中國是需求方面的關鍵，因此這在很大程度上給今天的油價造成拖累。”
- 隨著煉油利潤微薄和燃料消費疲軟抑制加工量，中國煉廠產量連續第六個月下降。
- 中國央行官宣設立股票回購增持再貸款，再貸款首期額度 3,000 億元。此外，央行亦正式啟動 SFISF 互換便利工具操作，首批申請額度已超 2,000 億元。



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

- 美國總統拜登周五表示，有機會以一種可能暫時結束中東衝突的方式與以色列和伊朗打交道。
- 美國能源信息署（EIA）周四公布的數據顯示，上周美國原油產量再創新高，截至 10 月 11 日的一周內，石油產量增加 10 萬桶/日，達到 1,350 萬桶/日，打破了兩個月前創下的 1,340 萬桶/日的前紀錄。

外汇

- 美元周五下跌，在连续五天上涨后暂歇，因为在中国新一轮刺激措施推高以中国股市为首的全球股市之后，风险偏好上升。
- 不过，美元有望连续第三周上涨，本周目前上涨 0.6%。衡量美元兑六种主要货币价值的美元指数本月迄今已上涨约 2.8%，创下 2022 年 4 月以来的最大月度涨幅。
- 英镑最新下跌 0.3%，至 103.52，为 9 月底以来的最大单日跌幅。
- 过去几周美元的最大支撑是，在一系列总体稳健的美国经济数据公布后，市场对美联储政策的预期转向更为温和的宽松阶段。美联储在 9 月份将基准利率大幅下调了 50 个基点，促使当时的利率期货市场预计今年将再次出现大幅降息。
- 然而，美联储的上述言论并非周五的焦点。
- 中国政府推出两项融资计划以提振股市，投资者总体上对此感到振奋。中国股市因此上涨，也提振了其他股市，包括标准普尔 500 指数和纳斯达克指数。这推高了人民币兑美元汇率，并提振了澳元和加元等商品货币。
- “美元今日的回落更多是受中国推动的。昨晚，中国推出了支持股市的措施，”多伦多 Silver Gold Bull 外汇和贵金属风险管理主管 Erik Bregar 表示。
- “这提振了中国股市，并更广泛地推高了风险情绪，给美元兑人民币带来压力，进而帮助提振了欧元兑美元。这在某种程度上引发了美元的回落。”
- 然而，包括第三季度增长数据在内的一系列中国经济数据并未引发市场太大反应。
- 早盘尾盘，美元兑日元下跌 0.4% 至 149.64。不过，本周美元上涨约 0.8%，周四自 8 月初以来首次突破这一水平。美元 10 月份也上涨了 4.2%，创下 4 月份以来的最佳月度表现。

指数

- 歐洲 STOXX 600 指數周五收漲，科技股在震盪的一周結束前強勢反彈，歐洲央行降息和



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

一系列企業財報推動該指數周線連續第二周上漲。

- STOXX 600 指數收漲 0.2%，科技板塊領漲，漲幅 2%。
- 科技板塊周線跌幅縮小至 6%，但仍是本周表現最差的板塊，此前 ASML 公布疲軟的 2025 年銷售預測，導致全球芯片股潰敗。
- ASML 周五上漲 1%，芯片股 Soitec SA 和 BE Semiconductor Industries 分別上漲 5.6% 和 2.8%。
- 受銅價上漲提振，基礎資源板塊攀升 1.4%。
- 奢侈品板塊上漲 1.1%，本周早些時候因 LVMH 集團 LVMH.PA 第三季度銷售疲軟而遭拋售。
- 奢侈品巨頭開雲集團和愛馬仕分別上漲 3.5% 和 1%，推動法國 CAC 40 指數上漲 0.4%。
- 不過，高盛將 STOXX 600 指數成分股企業的 2024 年盈利增長預測從 6% 下調至 2%，理由是企業稅上升和潛在貿易關稅帶來的風險。
- EFGAM 副首席投資官兼全球研究主管 Daniel Murray 稱：“歐洲尤其脆弱的一點是，經濟下行的風險看起來比美國大得多，因此，趨勢性增長放緩，你更容易受到下行風險和衝擊的影響。”

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责人因使用本报告期内数据而蒙受的任何直接或间接损失。