

市场早报

2024 年 10 月 22 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
中国至 10 月 21 日一年期贷款市场报价利率	3.35%	3.15%	3.1%
美国 9 月谘商会领先指标月率	-0.3%	-0.3%	-0.5%

金属期市：铜价攀升至一周高位，中国降息点燃需求强劲希望

- 路透伦敦 10 月 21 日 - 铜价周一攀升至一周高位，因中国降息点燃了第一大消费国需求强劲的希望，而对该国萎靡不振的房地产行业的担忧仍挥之不去。
- 交易商表示，美元走强使得以美元计价的金属对其他货币持有者来说更加昂贵，从而抑制了需求，这引发了纽约开盘后铜多头寸的获利回吐。
- 1602 GMT，伦敦金属交易所(LME)指标期铜报每吨 9,563 美元。早些时候一度触及 9,758 美元的盘中高点。
- 中国降息在市场预料之中，但 25 个基点的降息幅度大于市场平均预期，这是继上月下调其他政策利率之后的又一次降息，也是振兴经济的一揽子刺激措施的一部分。
- "鉴于中国面临着更为紧迫的结构性问题，我们不认为货币贬值是中国现在所需要的，"Marex 顾问 Edward Meir 说。
- 由于国内需求疲软、出口增长放缓以及在工业金属需求中占很大比重的房地产行业陷入困境，中国第三季度经济增速为 2023 年初以来最慢。
- 市场正在等待一个更清晰的路线图，让中国经济重新站在一个坚实的长期基础上，但一些分析师表示，中国的措施是为了稳定经济，而不是刺激经济。
- 其他金属方面，LME 期铝盘中触及逾一周最高每吨 2,656.50 美元，受助于上海期交所氧化铝延续升势，因担忧供应中断。期铝尾盘下跌 0.6%，收报每吨 2,595 美元。
- 期锌下滑 0.6%，报每吨 3,071 美元；期铅下跌 0.7%，报每吨 2,057 美元；期锡下跌 1.1%，报每吨 31,015 美元；期镍回落 1.1%，报每吨 16,705 美元。



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

全球金市：黄金升势暂停稍作喘息，美国公债收益率和美元走高

- 路透 10 月 21 日 - 黄金周一在飙升至纪录高位后稍作喘息，因美国公债收益率和美元走高抵消了美国大选和中东战争的不确定性增加所带来的支撑。
- 1735 GMT，现货金基本持平，报每盎司 2,723.25 美元，盘初曾触及纪录新高 2,740.37 美元。美国期金收高 0.3%，报每盎司 2,738.9 美元。
- “10 年期美债收益率大幅走高，美元指数走强，这给黄金带来了一些压力，”RJO Futures 的高级市场策略师 Daniel Pavilonis 说。
- 指标 10 年期美债收益率升至 12 周高点，而美元指数上涨，使得黄金对海外买家而言更加昂贵。
- 黄金今年迄今已攀升逾 32%，屡创纪录新高。
- 瑞银分析师 Giovanni Staunovo 说：“在美联储进一步降息的支撑下，我们认为黄金在未来 12 个月内将达到每盎司 2,900 美元。”
- 目前，交易商认为美联储在 11 月降息 25 个基点的可能性为 85%。
- 现货银在盘初触及 2012 年底以来最高后，上涨 0.6%，至每盎司 33.85 美元。
- Pavilonis 补充道：“我们可能会看到黄金上涨速度放缓，而白银开始加速上涨并赶上黄金。”
- 铂金下跌 0.7%，至每盎司 1,006.25 美元。钯金下跌 2.4%，至每盎司 1,054.07 美元。

国际油市：油价上涨近 2%，部分收复上周逾 7%的周线跌幅

- 路透休斯顿 10 月 21 日 - 油价周一收盘上涨近 2%，部分收复了上周逾 7%的跌幅，中东战事没有平息，以色列将对伊朗进行报复的预期令市场对该地区的供应感到担忧。
- 布兰特原油期货上涨 1.23 美元，涨幅 1.68%，报每桶 74.29 美元；美国原油期货上涨 1.34 美元，涨幅 1.94%，报每桶 70.56 美元。
- 布兰特原油期货上周下跌超过 7%，而美国原油期货下跌约 8%。由于中国经济增长放缓和中东风险溢价下降，这两大合约创下自 9 月 2 日以来的最大单周跌幅。
- 医护人员说，以色列军队周一围困了加沙地带北部的医院和流离失所者收容所，因为他们加强了对巴勒斯坦武装分子的行动。以色列还对黎巴嫩真主党金融部门的所在地进行了定点打击。
- “由于中东地区战事持续升级，原油期货今早获得提振...以色列还准备对伊朗发动更多报复性攻击，”BOK Financial 公司高级交易副总裁 Dennis Kissler 说。
- 中国周一一如预期下调了指标贷款利率，这是为振兴经济而采取的更广泛的一揽子刺激措施的一部分。
- 周五的数据显示，中国第三季度经济增速为 2023 年初以来最慢，这加剧了人们对石油需求的担忧。



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

- 美国能源信息署 (EIA) 上周表示, 在截至 10 月 11 日的一周内, 上周油田产量增加了 10 万桶/日, 达到创纪录的 1,350 万桶/日。

全球汇市: 美元受美债收益率上升带动, 经济数据显示联储降息可保持耐心

- 路透纽约 10 月 21 日 - 美元周一受美国公债收益率上升的提振而攀升, 原因是一系列稳健的美国经济数据表明, 在投资者为 11 月 5 日总统大选做准备的同时, 美联储在降息方面可以保持耐心。
- 由于一系列积极的经济数据导致投资者降低了对美联储降息规模和速度的预期, 美元已连续三周上涨, 并在过去 16 个交易日中上涨了 14 个交易日。
- 根据 CME 的 FedWatch 工具, 市场定价美联储在 11 月会议上降息 25 个基点的可能性为 87%, 美联储维持利率稳定的可能性为 13%。而在一个月前, 市场预计美联储起码会降息 25 个基点, 降息 50 个基点的可能性也高达 50.4%。
- "这与其说是美联储的问题, 不如说是市场在自我修正, 再次向美联储靠拢," 纽约 Bannockburn Global Forex 首席市场策略师 Marc Chandler 说。
- "经济数据一直很强劲, 下周我们将在 GDP 数据中看到这一点。"
- 指标美国 10 年期公债收益率跳升 10.5 个基点至 4.18%, 盘中触及三个月高点 4.186%。
- 上周, 亚特兰大联储将其对第三季度国内生产总值 (GDP) 增长的预期上调至 3.4%。
- 达拉斯联邦储备银行总裁洛根周一表示, 她认为美联储未来还会有更多的降息举措, 并表示她认为美联储没有理由不同时推进缩减资产负债表的工作。
- 明尼亚波利斯联邦储备银行总裁卡什卡利(Neel Kashkari)周一再次表示, 他预计未来几个季度将 "适度" 降息, 但若劳动力市场急剧恶化, 可能会促使他主张加快降息步伐。
- 衡量美元兑一篮子货币汇率的美元指数上涨 0.53%, 报 104.01, 有望创下 10 月 4 日以来的最大单日百分比涨幅, 欧元兑美元下跌 0.5%, 报 1.0811 美元。英镑兑美元跌 0.54%, 报 1.2977 美元。
- 欧洲央行 (ECB) 上周进行了今年以来的第三次降息。欧洲央行管委暨斯洛伐克央行总裁卡日米尔(Peter Kazimir)周一表示, 明年欧元区通胀率回归目标的可能性越来越大, 但在欧洲央行宣布胜利之前还需要更多证据。
- 周一的数据显示, 德国 9 月份生产者价格降幅超过预期, 同比下降 1.4%, 主要原因是能源成本下降。
- 随着 11 月 5 日美国大选日益临近, 投资者也在进行布局。Chandler 说, 特朗普获胜很可能会带来关税, 这将影响到那些与美国贸易关系最密切、贸易风险最大的国家, 如加拿大、墨西哥、中国和日本。
- 美元兑日圆大涨 0.84%, 至 150.77 日圆, 盘中触及逾九周高点 150.83 日圆。日本将于 10 月

27 日周日举行大选。虽然民调显示执政党自民党将赢得多少席位的看法不一，但市场一直乐观地认为自民党和联盟伙伴公明党将获胜。

美国股市：道指和标普 500 指数收跌，因美债收益率上升和投资者关注盈利情况

- 路透 10 月 21 日 - 美国股市道琼斯工业指数和标普 500 指数周一收盘下跌，从周五创下的历史最高收盘点位和连续六周的涨势中回落，因公债收益率上升，对高估值持谨慎态度的投资者正在等待各大公司的财报。
- BMO Family Office 首席投资官 Carol Schleif 说："在连续六周屡创新高后，市场希望稍作喘息，这一点也不奇怪。"
- 道琼斯工业指数下跌 344.31 点，或 0.80%，至 42,931.60 点；标普 500 指数下跌 10.69 点，或 0.18%，至 5,853.98 点。纳斯达克指数上涨 50.45 点，涨幅 0.27%，报 18,540.01 点，得益于芯片巨头股 Nvidia 涨幅达 4.14%，收于 143.71 美元的历史新高。
- 指标 10 年期公债收益率跳升至 4.17%，创 12 周新高。
- "10 年期公债收益率的上升正在让人们感到困惑，也许经济增长过快，就业仍然过于坚挺，"CFRA Research 首席投资策略师 Sam Stovall 说："因此，美联储最终可能会放慢降息步伐。"
- 周五，道指和标普 500 指数双双收于纪录高位，三大股指均实现连续第六周上涨，创下今年以来最长连涨纪录。
- 许多对利率敏感的大型科技股下滑。特斯拉下跌了 0.84%。
- 本财报季开局相当乐观，目前焦点集中在本周计划公布财报的 114 家标普 500 指数成分股上。这些公司包括特斯拉、可口可乐和德州仪器。
- 分析师认为，在本周大量财报出炉之前，一些投资者可能会获利了结。Abound Financial 首席投资官 David Laut 说，市场正在关注估值有多高。
- 根据 伦敦证券交易所集团(LSEG) 周五汇编的数据，在迄今已发布财报的公司中，83.1% 的公司盈利超出预期。
- 周一的下跌范围很广，标普 500 指数的 11 个主要板块几乎全线下跌。
- 由于收益率上升，对利率敏感的房地产板块下跌了 2.08%，而科技板块则因 Nvidia 的跳涨而受到提振。
- 对经济敏感的小型股罗素 2000 下跌了 1.61%。



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

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。本报告期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。
