

## 市场早报

2024 年 10 月 24 日要点

经济数据	前值	预测值	公布值
加拿大至 10 月 23 日央行利率决定	4.25%	3.75%	3.75%
美国至 10 月 18 日当周 EIA 原油库存(万桶)	-219.1	27	547.4

**金属期市：原材料短缺引发基金买盘推动铝价升至 20 日最高，铜价下跌**

- 路透伦敦 10 月 23 日 - 铝价周三升至近 20 天来最高，氧化铝短缺的消息引发了基金的系统性买盘。
- 截至 1600 GMT，伦敦金属交易所 (LME) 三个月期铝上涨 1.6%，至每吨 2,674.5 美元，稍早触及 10 月 3 日以来最高的 2,684 美元。
- 铝跑赢其他金属。其他金属因美元走强而承压，这让以美元定价的金属对于使用其他货币的买家来说成本更高。
- 经纪公司 Marex 高级金属策略师 Alastair Munro 称："氧化铝在岸市场大幅上涨，尤其是自 9 月初以来，这已经改变了对铝的看法。"
- 氧化铝是制造原铝的主要原料，由于澳洲和几内亚的上游供应受扰，本月中国氧化铝价格急升 17%。
- 上海期货交易所成交量最大的近月氧化铝合约收报 4,937 元，上一交易日创下 5,003 元的纪录高位。
- 随着投入成本上升，Munro 发现商品交易顾问(CTA)基金买入了更多的铝，这些基金主要是由计算机程序驱动。
- 而且，一些交易者持有大量仓位也值得注意，这可能会刺激价格波动。
- 期锌上涨 0.2%，至 3,143 美元，稍早触及 3,168 美元的 15 日最高。
- 期铜下跌 0.5%，报每吨 9,532 美元；期镍下跌 0.1%，报 16,310 美元；期铅下跌 0.2%，报 2,065 美元；期锡上涨 0.4%，报 31,020 美元。

**全球金市：黄金创纪录涨势暂歇，因美元走强和美债收益率上升**

- 路透 10 月 23 日 - 金价在周三创下历史新高后下跌超过 1%，由于美元走强和美国公债收益率上升抵消了与 11 月 5 日美国大选和中东战争有关的避险需求带来的支撑。



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

- 1743 GMT，现货金下跌 1.2%至每盎司 2,714.55 美元，盘初曾触及 2,758.37 美元的纪录高位。
- 美国期金收低 1.1%，报 2,729.40 美元。
- 黄金被认为是对冲政治和经济不确定性的工具，今年以来金价已经攀升了 31%以上，屡创历史新高，原因是美联储上个月降息加上避险需求为贵金属掀起了一场完美风暴。
- "出现了一些获利回吐，美债收益率也在上升，考虑到收益率的走向，黄金很难进一步走高，"RJO Futures 高级市场策略师 Bob Haberkorn 说。
- 不过，Haberkorn 补充说，在避险需求的推动下，黄金可能在本周末达到 2,800 美元/盎司的水平。
- 美元指数上涨 0.4%，接近三个月高点，使得黄金对其他货币持有者的吸引力下降，同时美债券收益率攀升至三个月高点。
- 据路透/益普索 (Reuters/Ipsos) 民调显示，在距离美国总统大选不到两周的时间里，副总统哈里斯 (Kamala Harris) 以 46%对 43%的支持率微弱优势领先共和党前总统特朗普。
- 现货白银在周二触及 2012 年底以来的最高价 34.87 美元后下跌 3.6%，至每盎司 33.58 美元。
- 铂金下跌 1.8%，至 1,018.25 美元；钯金下跌 1.8%，至 1,056.75 美元。

#### 国际油市：美国原油库存大增拖累油价下跌逾 1%，交易商关注中东局势

- 路透纽约 10 月 23 日 - 油价周三下跌，此前数据显示，尽管炼油活动反弹，美国原油库存增幅仍超过预期，不过本周迄今油价仍上涨约 2%，交易商评估中东持续的冲突。
- 布兰特原油期货结算价报 74.96 美元，下跌 1.08 美元，跌幅 1.42%。美国原油期货结算价下跌 0.97 美元，或 1.35%，报 70.77 美元。
- 上周油价下跌超过 7%，因担忧中国需求和对中东石油供应可能受扰的忧虑缓解。随着买家出现，本周前两个交易日油价收高。
- 美国能源信息署 (EIA) 周三表示，截至 10 月 18 日当周，原油库存猛增 550 万桶，至 4.26 亿桶，路透调查分析师预期为增加 27 万桶。
- Lipow Oil Associates 总裁 Andrew Lipow 表示："本周原油库存大量增加，抵消了上周库存下降的影响。但这在很大程度上是原油进口反弹的结果，很大程度上与飓风有关。"他指的是上周进口下降和飓风米尔顿过后的需求推动库存减少。
- 分析师称，随着炼厂结束季节性秋季维护，炼油量进一步攀升，馏分油上周略有减少。
- 美元指数升至 7 月下旬以来最高，也给油价造成了压力。
- 对中东冲突造成潜在石油供应风险的持续担忧在一定程度上抵消了原油库存增加对价格的影响。



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

- 美国国务卿布林肯周三敦促以色列暂停与激进组织哈马斯和真主党之间的战斗，但以色列对黎巴嫩港口城市提尔进行猛烈空袭，表明并无缓和迹象。

### 全球汇市: 美元延续涨势，兑日圆触及三个月最高

- 路透纽约 10 月 23 日 - 美元兑日圆周三升穿 153 日圆，为近三个月来首次，因美国经济强劲以及预期全球主要央行的降息步伐将出现差异。
- 美元势将在 18 个交易日内第 16 日上涨，且周线势将连续第四周上涨，一系列积极的经济数据促使市场调降对美联储降息幅度和速度的预期，推动美国公债收益率攀升。
- 指标美国 10 年期公债收益率上升 3.4 个基点，至 4.24%，此前曾触及三个月高位 4.26%。在此前连续五个月下降后，10 年期公债收益率在 10 月迄今已上涨约 40 个基点。
- 投资者还在 11 月 5 日美国总统大选前调整仓位。
- Convera 首席外汇策略师 George Vessey 表示：“我们已经从第一阶段进入了第二阶段，第一阶段的反弹与美国经济、过去一个多月公布的强劲数据有关……而第二阶段可能与政治有关。”
- “但短期内美元走强的倾向可能更多是特朗普获胜可能性的对冲，而不是利率题材，利率题材可以说被夸大了，但尽管如此，你仍会看到收益率急升。”
- 美元指数上涨 0.32%，至 104.43，稍早一度触及 7 月 30 日以来最高的 104.57。欧元兑美元下跌 0.18%，报 1.0778 美元，稍早触及 1.076 美元的 7 月 3 日以来最低。英镑兑美元下跌 0.49%，报 1.2919 美元。
- 美联储决策者最近的发言暗示，联储将采取渐进的方式来下调利率。
- 美联储周三发布的《褐皮书》显示，9 月至 10 月初经济活动变化不大，企业招聘有所增加，延续了近期的趋势，这强化了美联储将在 11 月会议上决定较小幅度降息 25 个基点的预期。
- 根据 CME FedWatch Tool，市场预计美联储在 11 月会议上降息 25 个基点的可能性为 88.9%，维持利率不变的可能性为 11.1%。而在一个月前，市场完全消化了美联储会降息至少 25 个基点的预期，还认为降息 50 个基点的可能性为 53%。
- 即将到来的美国总统大选也继续推动着汇市走势，最近几天市场对共和党总统候选人、前总统特朗普获胜的预期不断增强，这很可能会带来关税等推动通胀上升的政策。
- 加拿大央行周一一如市场预期将指标利率下调 50 个基点至 3.75%，这是该央行四年多来首次以较大幅度降息，并对该国已重回低通胀时代的迹象表示欢迎。加元兑美元下跌 0.14%，至 1.38 加元。
- 欧洲央行总裁拉加德周三表示，欧洲央行在决定进一步降息时需要谨慎，并根据即将公布的数据做出判断。
- 欧洲央行首席经济学家连恩周三表示，近期欧元区经济数据相对疲软，引发了人们对欧元区



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

前景的質疑，但歐洲央行仍預計歐元區經濟復蘇將持續。

- 美元兌日圓上漲 0.99%，至 152.56 日圓，勢將創下 10 月 4 日以來的最大單日百分比漲幅，稍早曾觸及 153.18 日圓的 7 月 31 日以來最高，當時日本央行將利率上調至 2007 年以來最高。
- 日本將於 10 月 27 日舉行眾議院選舉。最近的民調顯示，執政黨自民黨與聯盟伙伴公明黨可能失去多數席位。
- 形成少數派聯合政府的風險增添了政治不穩定的前景，使得日本央行降低對貨幣刺激依賴程度的努力複雜化。

### 美國股市：收跌，受科技股下跌和利率憂慮打壓

- 路透 10 月 23 日 - 美國股市周三收盤下跌，因公債收益率攀升令大型股承压，投資者對美聯儲大幅降息的信心減弱，而企業消息則令麥當勞和可口可樂承压。
- 指標 10 年期美國公債收益率觸及三個月高點，投資者在強勁的經濟數據和即將到來的總統大選背景下重新評估美聯儲未來幾個月的降息前景。
- LPL Financial 首席技術策略師 Adam Turnquist 表示："市場正在努力消化最近收益率的回升。"他補充道，收益率上升給股市造成壓力。
- 在對利率敏感的大盤股中，Nvidia 跌幅為 2.81%；蘋果跌幅為 2.16%；Meta Platforms 跌幅為 3.15%；亞馬遜跌幅為 2.63%，拖累了科技股雲集的納斯達克指數。
- 在標普指數的 11 個子板塊中，只有公用事業和房地產板塊上漲。
- 道瓊斯工業指數下跌 409.94 點，或 0.96%，至 42,514.95 點；標普 500 指數下跌 53.78 點，或 0.92%，至 5,797.42 點；納斯達克指數下跌 296.47 點，或 1.60%，至 18,276.65 點。
- 麥當勞暴跌 5.12%，因為其 Quarter Pounder 漢堡包感染了大腸桿菌，導致一人死亡，多人患病。可口可樂下跌 2.07%，此前該公司儘管提高了收入預期，但維持年度利潤增長預期不變。
- 更廣泛的非必需消費品板塊也下跌了 1.82%，信息技術板塊下跌了 1.68%。
- Globalt Investments 高級投資組合經理 Thomas Martin 說："市場已經創下了歷史新高，因此投資組合經理們環顧四周，心想：也許我應該獲利了結。"
- 波音公司下跌了 1.76%，此前這家飛機製造商報告稱，由於一場嚴重的罷工，該公司季度虧損 60 億美元。波音公司的工廠工人將在當天晚些時候就一項新的合同提案進行投票，該提案可能會結束五周多的僵局。
- 半導體公司德州儀器在第三季度利潤超過預期後上漲了 4%；美國電話電報公司 (AT&T) 上漲 4.60%，此前第三季度無線用戶數量超過預期。
- 特斯拉公司收盤下跌，但在盤後交易中上漲了 8%，原因是其利潤率超出預期。它是在收盤後



中国五矿

五矿金融服务有限公司  
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

公布业绩的第一家“七巨头”公司。

- 指标标普 500 指数连续第三个交易日下跌。
- 分析师表示，美国市场接近历史最高水平，但盈利、货币政策前景变化和即将到来的总统大选等因素将对涨势构成考验，并可能引发波动。
- 里奇蒙联邦储备银行总裁巴尔金表示，美联储将通胀率恢复到 2% 目标的努力可能需要比预期更长的时间，这将限制降息。
- 美联储的褐皮书显示，9 月至 10 月初，美国经济活动变化不大，但企业招聘有所增加。
- 在纽约证券交易所，涨跌股家数比为 3.27:1。纽约证交所共创下 102 个新高和 59 个新低。
- 标普 500 指数创下 28 个 52 周新高和四个新低，纳斯达克指数则创下 60 个新高和 90 个新低。
- 美国交易所的成交量为 118.3 亿股，而过去 20 个全天交易日的平均成交量为 112.9 亿股。

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。