

市场早报

2024 年 12 月 06 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
美国 11 月 30 日当周首次申请失业救济人数(万人)	21.3	21.5	22.4
欧元区 10 月零售销售同比	3%	1.7%	1.9%

商品期货

有色金属

- 銅價周四走低，受到風險偏好低迷的拖累，且最大金屬消費國中國的刺激政策存在不確定性
- 美國 Comex 期銅下滑 0.3%至每磅 4.15 美元。
- "銅處於區間震盪，因為人們已經退出，沒有風險偏好，"經紀商 Marex 的高級基本金屬策略師 Alastair Munro 說。
- 自 9 月 30 日觸及四個月高點以來，LME 銅已經下跌了 10%，部分原因是市場對中國缺乏積極的財政刺激措施來提振低迷的經濟感到失望。
- 投資者希望從本月早些時候召開的中央經濟工作會議上聽到更多細節，屆時最高領導人將制定經濟增長目標並規劃明年的議程。
- 上海期貨交易所 (SHFE) 交易量最大的 1 月銅合約收盤下跌 0.3%，報每噸 74,530 元 (10,258.77 美元)。
- 對美國當選總統特朗普提出的關稅建議以及中國政府採取的任何報復行動的影響的擔憂，也給市場帶來了壓力。
- LME 鋁下跌 0.3%至每噸 2,639.50 美元，Munro 說，在接近 2,700 美元區域時受到生產商賣盤的打擊。
- 受空頭回補影響，LME 鉛上漲 0.5%，至每噸 2,097 美元，盤中觸及 2,100 美元，為 10 月 17 日以來最強。

贵金属

- 黄金價周四下跌，原因是美國公債收益率在上周申請失業救濟人數數據公布後走高，同時市場等待美國非農就業數據，以了解美聯儲的降息立場。
- High Ridge Futures 金屬交易主管 David Meger 表示："我們目前處於停滯期，目前僅是區間波動，正在尋找下一個數據或下一個刺激因素，以推動黃金走出這一區間。"
- 指標美國 10 年期公債收益率上漲了 0.3%，而比特幣周四首次突破 10 萬美元。
- 上周新申請失業救濟金的美國人數量溫和增長，表明勞動力市場繼續穩步降溫。
- 投資者的焦點現在轉移到周五的美國非農就業數據上，從而進一步明確利率路徑。該數據在 10 月份僅增加 1.2 萬個就業崗位後，本月可能增加 20 萬個就業崗位。
- 美聯儲主席鮑威爾周三表示，美國經濟強於預期，並建議對降息採取更加謹慎的立場。
- 交易商認為美聯儲在 12 月 17-18 日的會議上降息 25 個基點的可能性為 70%。非孳息黃金在低利率環境下往往表現良好。

能源 (NYMEX)

- 油價周四下跌，原因是投資者權衡了明年供應充足的前景與 OPEC+ 將增產計劃推遲三個月至 2025 年 4 月的影響。
- 布蘭特原油收跌 22 美分，或 0.3%，報每桶 72.09 美元；美國原油收跌 24 美分，或 0.35%，報每桶 68.30 美元。
- 石油輸出國組織加上包括俄羅斯在內的盟國組成的 OPEC+ 一直計劃從 2024 年 10 月開始解除減產，但全球需求放緩以及該組織以外的國家產量激增迫使其多次推遲減產計劃。
- Again Capital 公司合夥人 John Kilduff 說："在會議開始前，人們對 (OPEC+ 國家) 是否有凝聚力存在疑問，但他們做出了一致的決定，但這也顯示出他們在努力支撐市場的同時，面臨著嚴峻的供應形勢。"
- 根據路透的計算，從明年 4 月開始，OPEC 將逐步解除每天 220 萬桶的減產計劃，每月增加 13.8 萬桶，持續 18 個月，直到 2026 年 9 月。OPEC+ 的石油產量約占全球總量的一半。
- 但分析師們指出，2025 年供應充足的前景抵消了 OPEC+ 周四決定帶來的支撐。



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

外汇

- 在亚洲，日元一度上涨至 149.66，但最新上涨 0.13%，至 150.44，因为交易员评估日本央行是否会在本月早些时候加息。
- 分析师表示，日本政策制定者中村丰明通常持鸽派立场，他表示不反对加息，这一言论帮助推高了日元汇率。
- 受行长上田和夫的讲话提振，市场对日本央行将在 12 月 18 日至 19 日会议上加息的预期不断升温。但周三发布的媒体报道称，日本央行本月可能不会加息，这让市场对日本央行的押注变得混乱。
- 韩元小幅下跌，因韩国财政部表示，政府将启动价值 40 万亿韩元（283.5 亿美元）的市场稳定基金，以应对总统尹锡烈周二宣布戒严并随后撤销戒严令后造成的混乱。
- 衡量美元对六种竞争对手货币的美元指数小幅下跌，至 106.18。
- 英镑上涨 0.17%，至 1.2724 美元，澳元持平于 0.6431 美元，此前受疲软数据影响，澳元在上一交易日下跌约 0.9%。
- 美联储主席杰罗姆·鲍威尔周三表示，目前美国经济比央行 9 月开始降息时预期的要强劲，他似乎表示支持未来放慢降息步伐。
- 不过，美联储降息预期总体保持稳定，或许是受到周三公布的服务业数据弱于预期的影响。市场预计本月早些时候降息 25 个基点的可能性约为 74%。
- 人们关注的焦点是周五公布的美国 11 月非农就业报告，据路透社调查显示，预计该报告显示当月就业岗位增加 20 万个，而 10 月仅增加 1.2 万个就业岗位，为 2020 年 12 月以来的最低水平。

指数

- 歐洲股市周四創下逾一個月收盤新高，銀行股帶來提振，投資者希望法國總理巴尼耶的政府被推翻後該國能通過新的預算案。
- 泛歐 STOXX 600 指數收漲 0.4%，為連續第六個交易日上漲。法國 CAC 40 指數從三周高位回落，但收漲 0.3%。
- 歐洲 STOXX 波動率指數下跌 5.2%，觸及三個月最低。
- 歐洲銀行板塊領漲，漲幅達 3.2%，法/德公債利差從 12 年高位進一步回落。
- 法國主要銀行紛紛上漲，法國巴黎銀行 (BNP Paribas)、法國興業銀行 (Societe Generale) 和法國農業信貸銀行 (Credit Agricole) 漲幅在 2.3%至 4.3%之間。
- 投票推翻巴尼耶政府的極右翼國民聯盟黨魁勒龐表示，她沒有計劃尋求罷免總統馬克龍，預算案可能會在幾周內通過，這讓投資者感到欣慰。



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

- 馬克龍總統預計將於 1900 GMT 向全國發表電視講話。
- CMC Markets 首席市場分析師 Jochen Stanzl 稱："馬克龍現在的處境是，他需要找到一個在政治環境中被左翼和右翼都接受的新候選人，這很困難。"
- "在（舉行新大選）之前，政府不會出台新的經濟刺激政策。"

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。