

市场早报

2025 年 10 月 30 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
美国 FOMC 利率决策(下限)	4%	3.75%	3.75%
加拿大央行政策利率	2.5%	2.25%	2.25%

有色金属

- 銅價周三創下歷史新高，原因是銅礦供應短缺加劇，刺激銅價在連續數周的高位交易後繼續走高。
- 礦商嘉能可 (Glencore) 周三將 2025 年銅年產量指引下調至 85 萬至 87.5 萬噸之間，此前為 85 萬至 89 萬噸，加劇了市場對礦山供應的擔憂。
- “我認為這是最後一根稻草，真的。”WisdomTree 的大宗商品策略師 Nitesh Shah 說。
- 英美資源集團周二也報告稱，2025 年前九個月銅產量下降。
- “市場比今年年初時緊張得多。”Shah 補充說投資者正密切關注美國聯邦儲備理事會(美聯儲/FED)周三的利率決定，降息 25 個基點已基本被市場消化，而美國總統特朗普與中國國家主席習近平周四的會晤也備受關注，這次會晤可能會達成一項期待已久的貿易協議。
- 其他金屬中，鋁報每噸 2,886 美元，下滑 0.1%，此前曾觸及 2022 年 5 月以來的最高點 2,917 美元。鋅在觸及 12 月以來最高點後上漲 0.7%，報每噸 3,080 美元。
- 鎳上漲 0.6%，至 15,380 美元；鉛持平於 2,025.50 美元；錫下跌 0.3%，至 36,220 美元

贵金属

- 金價周三收窄漲幅，儘管美國聯邦儲備理事會(美聯儲/FED)將利率一如預期下調 25 個基點，但市場消化了主席鮑威爾就未來政策路徑發表的評論。
- 12 月份交割的美國期金收高 0.4%，報每盎司 4,000.7 美元。
- 美聯儲將隔夜指標利率下調至 3.75%-4.00%的目標區間，這是今年第二次放寬政策。
- 鮑威爾在新聞發布會上發表講話，對未來的發展發出了謹慎的信號。鮑威爾說：“在委員會本次會議的討論中，大家對 12 月如何行事存在強烈的不同意見，”他補充說，“在 12 月會議上進一步降低政策利率並非板上釘釘。遠非如此，政策並不在預設的軌道上。”



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

- “黃金對鮑威爾試圖收回 12 月降息預期做出了合乎邏輯的反應，”Zaner Metals 公司副總裁兼高級金屬策略師 Peter Grant 說：“我們已經看到聯邦基金利率期貨削減預期，這將利好美元，利空黃金。
- 美元指數延續漲勢，使得海外買家購買黃金更加昂貴。
- 黃金今年迄今已上漲 51%，並於 10 月 20 日創下 4,381.21 美元的歷史新高，但本周迄今已下跌超過 3%，部分原因是貿易緊張局勢有所緩和。
- 其他方面，現貨白銀上漲 1.7%，報每盎司 47.82 美元；鉑金上漲 0.6%，報 1595.81 美元；鈀金上漲 1.9%，報 1420.05 美元。

能源 (NYMEX)

- 美國能源信息署周三公布的數據顯示，上周美國原油、汽油和餾分燃料庫存降幅均超過分析師預期。數據顯示，原油庫存減少近 700 萬桶，而預期為減少 21.1 萬桶。EIA/S
- 在煉油方面，菲利普斯 66 公司首席財務官凱文-米切爾 (Kevin Mitchell) 周三在與分析師的電話會議上表示，菲利普斯 66 公司計劃在第四季度將其煉油廠的運營率控制在 90% 的中低水平。
- 研究公司 IIR 能源公司周三表示，在截至 10 月 31 日的一周內，美國煉油廠預計將有約 98.1 萬桶/日的煉油能力下線，使可用煉油能力增加 11.1 萬桶/日。
- 11 月份交貨的輕質路易斯安那甜油的中間價為 1.00 美元，與美國原油期貨的溢價在每桶 80 美分到 1.20 美元之間。
- 火星酸油下跌 15 美分，中間價為貼水 1.30 美元，與美國原油期貨的買入價和賣出價介於每桶貼水 1.10 美元和 1.50 美元之間
- 西德克薩斯米德蘭原油期貨價格下跌 10 美分，至 40 美分溢價的中間點，與美國原油期貨的溢價介於每桶 20 美分和 60 美分之間。
- 西得克薩斯酸油下跌 30 美分，至貼水 50 美分的中間點，與美國原油期貨相比，每桶出價和報價貼水 25 美分至 75 美分<CLc1
- 東休斯敦 WTI (又稱 MEH) 原油期貨每桶比美國原油期貨溢價 65 美分至 1.05 美元<CLc1
- ICE 布蘭特 12 月期貨周三上漲 52 美分，報收於每桶 64.92 美元
- WTI 12 月原油期貨周三上漲 33 美分，報收於每桶 60.48 美元
- 布蘭特/WTI 價差擴大 18 美分，最後交易價為負 4.43 美元，此前最高價為負 4.21 美元，最低價為負 4.48 美元。

指数

- 周三，道指收盤下跌，標普 500 指數 幾乎持平，此前美聯儲 降息，但美聯儲主席 杰羅姆-鮑威爾 (Jerome Powell) 表示，12 月份再次降息的可能性微乎其微。
- 受英偉達提振，納斯達克指數再創收盤紀錄新高，這家人工智能芯片製造商 創造了歷

史，成為首家市值達到 5 萬億美元的公司。

- 在早些時候的交易中，美聯儲 (Fed) 一如預期將利率，下調了四分之一個百分點，並表示將重啟有限的國債購買，股市隨即上漲，並擴大了漲幅。
- 美聯儲決策者還指出，由於美國聯邦政府停擺，他們的決策過程受到限制。美聯儲將隔夜基準利率下調至 3.75% 至 4.00% 的目標區間，這是美國央行今年第二次放寬政策。
- 鮑威爾講話後，交易員們減少了對 12 月降息的押注，認為降息的可能性從 90% 降至 71%。“鮑威爾主席表示，再次降息並非板上釘釘，”康涅狄格州韋斯特波特 Wealthspire Advisors 高級副總裁兼顧問 Oliver Pursche 說。
- “但任何一次降息都不會成為定局。因此，對我來說，這並不是一個不恰當的評論。美聯儲 () 取決於數據。”
- Nvidia 的股票周三收盤上漲 3%，報 207.04 美元，股票市值達到 5.03 萬億美元。今年以來，該公司股價已上漲超過 50%，引領了華爾街人工智能股的漲勢。
- 道瓊斯工業平均指數下跌 74.37 點，或 0.16%，至 47,632.00 點；標普 500 指數下跌 0.30 點，至 6,890.59 點；納斯達克綜合指數上漲 130.98 點，或 0.55%，至 23,958.47 點。
- “降息在意料之中。鮑威爾的講話讓市場失去了一些光彩，”加利福尼亞州聖莫尼卡的安吉利斯投資公司 (Angeles Investments) 首席投資官邁克爾-羅森 (Michael Rosen) 說。“但這只是暫時的反應。最終推動股市的是盈利，而這些盈利一直都很強勁。
- 本報告期迄今為止，大多數美國公司的盈利結果都超出了分析師的預期。根據 LSEG 截至周三編制的數據，在標普 500 指數中迄今已公布財報的 222 家公司中，約有 84.2% 公布的盈利高於華爾街預期。這高於過去四個季度 77% 的平均水平。
- 在周三公布的主要業績中，卡特彼勒公布的第三季度利潤超出預期，股價大漲 11.6%。
- 但收盤後，Meta Platforms、微軟和 Alphabet 三家巨頭公司發布季報後，股價漲跌不一。
- Meta Platforms 股價在延時交易中下跌超過 8%，微軟下跌 1%，Alphabet 上漲約 5%。
- Meta 在第三季度記錄了與美國總統特朗普的“美麗大法案”有關的近 160 億美元的一次性費用，並表示明年的資本支出將比 2025 年“明顯增加”。
- 在紐約證券交易所，下跌的股票比上漲的股票多 2.16 倍。紐約證券交易所所有 476 個新高和 170 個新低。納斯達克有 1,453 只股票上漲，3,306 只股票下跌，下跌股票數量與上漲股票數量之比為 2.28:1。美國交易所的成交量為 207.1 億股，而過去 20 個交易日全時段的平均成交量為 210 億股。

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:



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

本報告資料由五礦金融服務有限公司所提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之數據源來編制，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供信息，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。五礦金融服務有限公司其僱員及其家屬及有关人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。五礦金融服務有限公司在法律上均不負責任何人因使用本報告內數據而蒙受的任何直接或間接損失。