市场早报

2024 年 3 月 15 日 要 点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
美国 2 月 PPI 同比	1%	1.2%	1.6%
美国 2 月零售销售(除汽车与汽油)环比	-0.8%	0.3%	0.3%

商品期货

金属 (LME)

- 伦铜周四走低，从 11 个月高位回落，因中国冶炼厂的减产计划受到质疑，而中国这个全球最大金属消费国的需求依然低迷
- 美国 Comex 期铜下跌 0.3%，至每磅 4.05 美元。
- 美元指数走强也令铜价承压，之前公布的数据显示 2 月美国生产者价格指数(PPI)涨幅超预期。
- 美元走强使得以美元计价的商品对使用其他货币的买家来说更加昂贵。
- 铜价周三大涨，之前中国最大铜冶炼厂同意削减一些亏损工厂的产量，同时调整维护计划并推迟新项目上马。
- “关于中国冶炼厂削减产量的消息并不明朗，没有明确的消息。我不认为他们会减产，他们会继续生产，”经纪商 Marex 的高级基本金属策略师 Alastair Munro 说。
- 中国冶炼厂之前因铜精矿加工费骤降而受到打击，但分析师之前预测，加工费可能会在第二季度反弹，因为第二季度是中国冶炼厂检修的季节性高峰。
- Munro 补充说：“在上海，他们看到大量库存，但目前还没有任何实际需求的迹象。”
- 周度数据显示，上海期交所监测仓库的铜库存在过去一个月增加了近两倍，达到 23.9245 万吨。

贵金属 (COMEX GC SI PL PA)

- 金價周四走低，之前公布的美國 2 月生產者價格指數(PPI)升幅高於預期，令美聯儲提前降息的預期降溫，提振了美債收益率和美元。

- 美元指數上漲 0.6%，使得黃金對其他貨幣持有者的吸引力下降，而指標美國 10 年期公債收益率升至逾一周高位。
- EverBank 全球市場總裁 Chris Gaffney 表示："我預計（黃金）將繼續承壓，所有數據都顯示美國經濟強勁，勞動力市場依然強勁。"
- "這確實讓投資者懷疑美聯儲會多快決定開始降息。"
- 在汽油和食品等商品成本飆升的情況下，美國 2 月 PPI 漲幅超預期，這可能會加劇人們對通脹再度回升的擔憂。
- 通脹高於預期增加了美聯儲維持高利率的壓力，對黃金等非孳息資產構成壓力。
- 然而，芝商所的 FedWatch 工具顯示，交易商繼續押注美聯儲將在 6 月首次降息，概率約為 60%，而在本周早些時候消費者價格指(CPI)公布前為 72%。
- 預計美聯儲將在下周政策會議上維持利率不變，但焦點將集中在"點陣圖 "預測上。

- 外汇

外汇 (ICUS DX / CME EC JP BP CD SF/ SGX UC /HKEX CUS)

- 英镑周四小幅上涨，投资者在等待今日稍晚公布的美国经济数据，并期待下周英国央行的利率决定。
- 英镑最新上涨 0.12%，报 1.2813 美元，今年迄今上涨了 0.7%。欧元兑英镑下跌 0.2%，报 0.8538 英镑。
- 英镑是 2024 年唯一兑美元汇率上涨的主要货币，因为投资者押注英国央行将在更长的时间内维持比其他央行更高的利率。
- 周四的数据显示，英国房地产市场在 2 月份有所回暖，2 月衡量新买家询价情况的指标创下自 2022 年 2 月以来的最高值。
- 周三公布的 GDP 数据显示，英国经济 1 月份环比增长 0.2%，此前曾在 2023 年底陷入衰退。
- 投资者将密切关注 1230 GMT 时公布的美国生产者通胀、零售销售和一周初请失业金人数数据。

- 股市

指数 (CBOT YM / CME ES NQ / SGX CN / EUREX DAX/ HKEX HIS HHI)

- 中国股市沪综指周四连续第三个交易日收低，指数冲高后有获利回吐压力。香港恒生指数亦收挫，中国大型铜冶炼商达成减产协议，中港股市铜个股逆市上扬，北方铜业涨停。
- 沪综指收跌 0.2%至 3,038.23 点，沪深 300 指数收跌 0.3%。深圳创业板指数收低 0.6%，上证科创板 50 成份指数大幅收跌 1.2%。
- 香港恒生指数收盘跌 0.7%至 16,961.66 点，恒生科技指数挫 1.4%。

- 大同证券首席投资顾问张诚表示，最近市场累积了丰厚的获利盘，特别是在高股息率股、人工智能概念、算力概念等品种，短期确实有获利回吐的动力；两会结束之后，护盘预期相对也有所减弱。
- 他并指，市场现在保持万亿元左右成交，呈现跷跷板的轮动效应，板块之间对资金的虹吸比较明显。资金从高股息率股流出，而一些小盘股可能弹性比较好，加上最近市场也对“小作文”或者传言消息比较敏感。虽然这些消息尚未得到官方认证，但市场还是有做多的意愿和情绪。
- 张诚续称，上证指数只要不跌破 3,000 点，基本上市场情绪问题不大，但赚钱效应和持续性表现还是要看“双创指数”--创业板指数和上证科创板 50 成份指数--能否保持坚挺一些。

- **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任何人因使用本报告内数据而蒙受的任何直接或间接损失。

地址: 香港上環干諾道中 168-200 號信德中心招商局大厦 17 樓 01 及 18B 室 電話: (00852) 2856 1900
Address: Room1701 & 1718B, 17/F, Shun Tak Centre (China Merchants Tower), Fax (00852) 2856 3011
No.168-200 Connaught Road Central, Sheung Wan, Hong Kong