

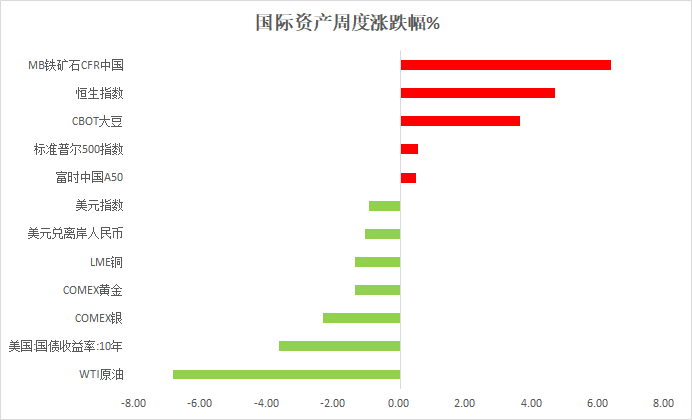
**周度市场报告**

**2024年5月6日** 

市场综述

上周富时中国A50指数周涨0.47%至12513.37点，标准普尔500指数周度涨幅0.55%，报5127.79。美元兑离岸人民币跌约1.06%报7.1916人民币/美元，LME期铜周度跌幅为1.35%，报9855美元/吨。COMEX黄金周度跌幅为1.37%，报2301美元/盎司，COMEX白银周度跌幅为2.32%，报26.5美元/盎司。7月ICE原糖期货周度涨幅为1.2%，报19.32美分/磅，7月ICE棉周度跌幅为3.68%，报77.92美分/磅，MB铁矿石周度跌幅为0.32%，报117.6美元/公吨。

图表1：全球商品涨跌幅



资料来源：公开资料整理，瑞达国际

 **周度事件汇总**

【据央视新闻，巴勒斯坦通讯社当地时间5月5日晚间报道，以军战机对加沙南部城市拉法萨拉姆社区的一座房屋进行轰炸，导致多人伤亡。】

【美联储宣布将联邦基金利率目标区间维持在5.25%至5.50%的水平不变，将从6月开始将美债减持速度从每月600亿美元降至250亿美元。】

【美国4月季调后非农就业人口增17.5万人，预期增24.3万人，前值从增30.3万人上修至增31.5万人。出乎市场预期，失业率从3月份的3.8%升至3.9%，达到2022年1月以来最高水平。工资涨幅也低于预期，较上年同期增长3.9%，而3月份的增幅为4.1%。】

【世界黄金协会发布《全球黄金需求趋势报告》显示，今年一季度全球央行增持黄金储备290吨，其中中国人民银行为最大买家，一季度累计购入27吨，已连续17个月增持黄金。在黄金消费端，中国一季度金条和金币需求更是高达110吨，创下21年来新高。】

【美国4月ISM非制造业PMI为49.4，预期52，前值51.4。】

【美国4月标普全球制造业PMI终值50，预期49.9，初值49.9，3月终值51.9。】

【美国4月季调后非农就业人口增17.5万人，预期增24.3万人，前值从增30.3万人上修至增31.5万人。保健、社会救助、运输和仓储等行业就业增加。自2023年8月以来，失业率一直保持在3.7%至3.9%的窄幅区间。】

【美国上周初请失业金人数为20.8万人，预期21.2万人，前值20.7万人；四周均值21万人，前值21.33万人。截至4月20日当周续请失业金人数177.4万人，预期179.7万人，前值178.1万人。】

【美国4月谘商会消费者信心指数97，预期104，前值从104.7修正为103.1；消费者现况指数142.9，前值151；消费者预期指数66.4，前值73.8。】

【5月2日，欧洲央行管委斯图纳拉斯表示，欧洲央行更有可能在2024年降息三次。】

【欧元区第一季度GDP初值同比升0.4%，预期升0.2%，2023年第四季度终值升0.1%，初值升0.1%；环比升0.3%，预期升0.2%，2023年第四季度终值降0.1%，初值持平。】

【欧元区4月制造业PMI终值45.7，预期45.6，初值45.6，3月终值46.1。】

【德国第一季度未季调GDP初值同比降0.9%，预期降0.8%，2023年第四季度终值降0.4%，初值降0.4%；环比升0.2%，预期升0.1%，2023年第四季度终值降0.3%，初值降0.3%。】

【德国4月季调后失业人数增1.0万人，预期增0.9万人，前值增0.4万人。季调后失业总人数为273.2万人，前值271.9万人；未季调失业总人数275.0万人，前值276.9万人。】

【德国4月制造业PMI终值42.5，预期42.2，初值42.2，3月终值41.9。】

【中国香港第一季度GDP初值同比升2.7%，预期升0.9%，2023年第四季度终值升4.3%，初值升4.3%；环比升2.3%，预期升0.9%，2023年第四季度终值升0.4%，初值升0.5%。】

【4月30日，日本财务省公布最新外汇干预操作，3月28日-4月25日总干预金额为0日元。值得注意的是，该数据并未包含29日（周一）的情况。日本央行数据显示，4月29日日本可能干预了外汇市场；外汇干预总额可能为5.51─5.26万亿日元。】

【4月财新中国制造业采购经理指数（PMI）为51.4，再度创2023年3月来新高，反映制造业生产经营活动继续加快扩张。3月财新中国制造业采购经理指数为51.1。国家统计局同日公布的3月制造业PMI录得50.4，低于前值0.4个百分点，连续第二个月高于荣枯线。】

【5月3日，离岸人民币对美元一度升破7.19关口，创3月份以来新高。】

【假期期间，中国资产大幅拉涨，港股表现最为亮眼。截至5月3日，香港恒生指数已连续9个交易日收涨，创2018年以来最长连涨纪录。】

 **周度品种观点**

|  |  |
| --- | --- |
| **品种** | **观点** |
| **富时中国A50** | 截至4月30日，富时中国A50指数周涨0.47%至12513.37点；截至5月3日，新交所富时A50期指主力合约收涨2.24%至12763点。五一节前，沪深京三大交易所发布重要政策意见，内容涉及退市、IPO、分红、重组多项相关规则修订。五一假期期间，全球市场波动放大，其中中国资产表现强势。纳斯达克中国金龙指数、人民币大涨。恒生指数实现9连涨，一定程度上利好节后市场情绪。策略上，短线逢低做多为主。 |
| **S&P500** | 截至5月4日，标普500指数周涨0.55%至5127.79点；迷你标普500主力合约收涨0.58%至5161.50点。美股周五收高，三大股指本周均录得涨幅。美国4月非农就业数据远逊预期，失业率上升、薪酬增长放缓，使市场对美联储今年降息的预期重新升温。策略上，短线观望为主。 |
| **铁矿石** | 节前，钢厂增加炉料采购，支撑矿价震荡偏强。本周铁矿石期价或延续偏强格局，近期钢厂高炉开工率持续回升，对铁矿石期现货价格构成支撑，同时市场预计，因节前钢厂加速提货，港口疏港量或维持上升趋势，45港铁矿石库存或将呈现去库趋势。操作策略：I2409合约回调择机短多，注意操作节奏及风险控制。 |
| **LME铜** | 国际方面，美国4月份非农就业人数新增17.5万人，为六个月来最小增幅，远低于市场预期，失业率上升至3.9%，3月非农新增就业人数共下修2.2万人。市场将美联储首次降息时间预期从11月提前至9月。美国劳动力市场数据降温，美联储5月议息维持利率不变，承认近期通胀进展不顺，鲍威尔表示，下次会议不太可能加息，降息与否具体取决于数据，降息的时间比之前预期的要长，目前来看推迟降息可能是合适的。整体来看美联储释放情绪偏鸽，降息预期回暖，美元指数走弱周跌幅-0.86%。国内方面，国家发改委：将强化政策预研储备并根据形势需要及时推动出台、全面取消制造业领域外资准入限制措施、通过财税等优惠政策，更好满足消费者对新能源汽车的需求。库存方面，截至本周最新数据，LME总库存为111300吨，较上周环比-7250吨；COMEX总库为23637短吨，较上周环比-1420吨；SHFE库存为288340吨，较上周环比+842吨。 三大交易所库存周环比均有去库。操作建议，轻仓逢低短多，仅供参考。 |
| **CBOT大豆** | 节日期间，巴西大豆种植区域迎来大暴雨，使得市场对巴西的收割产生担忧，市场预计巴西的产量可能会进一步下降100-300万吨，提振美豆的走势。另外，阿根廷的收割进度也总体偏慢，市场担忧有所加剧。目前市场等待5月美豆的种植情况以及天气情况对盘面的进一步影响。 |
| **原油** | 国际原油市场下跌，布伦特原油7月期货合约结算价报82.96美元/桶，假期累计跌幅约3.9%；美国WTI原油6月期货合约结算价报78.11元/桶，累计跌幅4.7%。美国4月就业增长放缓幅度超过预期，且薪资同比涨幅降温，市场预期美联储今年将降息两次，美元指数回落至三周低位。欧佩克联盟产油国将自愿减产措施延长到二季度，沙特将自愿减产100万桶/日，俄罗斯在二季度自愿削减供应47.1万桶/日；EIA美国原油库存大幅增加；以色列和哈马斯进行停火谈判，缓解中东冲突升级担忧，市场权衡地缘局势与美联储降息推迟影响，短线原油期价呈现震荡整理。 |
| **ICE原糖** | 五一假期期间，洲际期货交易所（ICE）原糖期货主力小幅下跌，跌幅约0.6%，由于巴西压榨迎来集中期，供应充足，原糖期价暂且无上行动力。巴西航运机构Williams发布的数据显示，截至4月30日当周，巴西港口等待装运食糖的船只数量为120艘，此前一周为95艘。港口等待装运的食糖数量为449.57万吨，此前一周为335.31万吨。 |
| **ICE棉花** | 五一假期期间，洲际交易所(ICE)棉花期货主力继续创新低，跌幅超2.0%，由于美联储推迟降息，美元继续走强的背景下，美国棉花增产预期强烈，利空市场。美棉销售数据欠佳。据美国农业部(USDA)报告显示，截止4月25日当周，美国当前年度棉花出口销售净增9.74万包，较之前一周减少45%，较前四周均值减少20%，对中国出口销售净增1.5万包。当周 美国棉花出口装船18万包，较之前一周减少31%，低于四周均值39%。美棉签约下降。 |
| **美元指数** | 近期公布的美国经济数据均显示整体经济或有所放缓，前期ISM制造业以及服务业PMI均低于市场预期，同时服务业PMI录得2022年12月以来新低并意外落入萎缩区间，或暗示整体服务需求有所走弱。新增就业非农就业人数同样低于市场预期，失业率同步走高，整体薪资增速有所放缓，侧面反映整体劳动力市场或逐渐走向供需平衡的状态。往后看，短期内美国经济数据走弱带动利率预期下降或给予美元指数一定压力。 |
| **贵金属** | 近期美国经济数据接连超预期走弱，制造业及服务业PMI均低于市场预期且服务业PMI超预期进入萎缩区间，非农新增就业人数意外低于预期且失业率回升，整体经济增速在高利率环境下或有所放缓。欧元区及英国整体经济虽仍较薄弱，但情况持续好转。往后看，短期内美国经济增速预期走弱或降低市场对整体需求的预期，通胀预期或随之回落或使贵金属相对承压，但美元走弱以及地缘不确定性尚存或给予其相应支撑，贵金属价格于短期内或多于高位震荡。 |

 **周度品种图表**

|  |
| --- |
| 图2：美国CPI  图1 ：纽约铜主力合约走势 |
| 图4：EIA美国商业原油库存  图3：中国GDP |
| QQ截图20240506080559 QQ截图20240506080528  图6：ICE原糖期货主力合约走势图图  图5：ICE棉花期货主力合约日走势图 |
| a7ece92e143d2b2505d8bc3f0e71558  图7：钢厂高炉开工率及产能利用率  图8：大豆走势图 |
| 图10：美国劳动力市场走弱  图9：白银净持仓减少 |

资料源：公开资料整理，瑞达国

 **下周热点日程**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **时间** | | **数据/事件** |
| **2024/5/6** | **15:55** | 德国4月综合PMI |
| **2024/5/6** | **16:00** | 欧元区4月综合PMI |
| **2024/5/6** | **17:00** | 欧元区3月PPI |
| **2024/5/7** | **08:30** | 日本4月综合PMI |
| **2024/5/7** | **17:00** | 欧元区3月零售销售 |
| **2024/5/8** | **03:00** | 美国3月消费信贷变动 |
| **2024/5/8** | **14:00** | 德国3月工业产出 |
| **2024/5/8** | **22:00** | 美国3月批发库存环比终值 |
| **2024/5/9** | **待定** | 中国4月进口 |
| **2024/5/9** | **12:12** | 英国央行公布利率决议 |
| **2024/5/9** | **20:30** | 美国4月27日当周续请失业救济人数 |
| **2024/5/10** | **14:00** | 英国3月整体商品和服务贸易帐、3月工业产出、3月GDP |

△ 免责声明

此报告由瑞达国际所编制。本报告采用之资料及意见均相信可靠及准确，但本公司并不对各分析或有关资料之可 靠性及准确性作出全面性保证。本报告只供客户或读者作参考之用，客户或读者不应完全依靠本报告内容作为投资准 则。

本报告之资料及意见如有任何更改，恕不另行通知。本报告并非及并无意图构成任何作价或招揽进行买卖本报告 提及的商品。本公司不会对任何因依靠本报告作出任何买卖而引致之任何损失承担任何责任。



24小时客服电话： 00852 - 25342000/86 - 13603059885

24小时传真电话： 00852 - 25632368

客服邮箱： cs@ruida- int . com

客服QQ： 203195058/2938472186

网址：www. ruida- int . com

地址: 香港湾仔菲林明道8号大同大厦17楼05 - 06室