

## 1. 总体概况

截至2024年5月10日，徽商指数报于1566.189，周涨幅为0.4%。

石油指数下跌3.378%。地缘方面， Hamas组织宣称，在开罗进行的加沙停火谈判中，该组织不准备对以色列做出进一步的妥协。与此同时，以色列在上周三对加沙地带南部的拉法市实施了坦克和空袭，并警告可能发起更大规模的攻势。另一方面，美国在国内外舆论的压力下，已暂停向以色列提供重型炸弹。建议持续关注和谈进展。在库存方面，根据EIA的最新报告，截至2024年5月3日，商业原油库存前一周下降了136.1万桶。汽油库存较前一周上升了91.5万桶，而馏分油库存较前一周增加了56万桶。美国的原油日产量保持在1310万桶，与前一周持平，但比去年同期增长了80万桶。炼油厂的运行率为88.5%，较前一周上升了1个百分点。

贵金属指数上涨3.202%。市场表现：上周前四个交易日贵金属震荡整理，周五大幅拉涨。由于美国就业市场持续降息，美联储降息预期升温，美元指数和美债收益率震荡走弱，叠加地缘政治局势升温，沪金上周涨2.17%，沪银上周涨5.75%。核心逻辑：宏观政策预期偏宽松，市场保留美联储年内2次降息的预期，此外，就业市场表现有所降温。但地缘局势仍具有较大不确定性，短期市场多空因素交织，贵金属或震荡偏强运行为主。长期来看，贵金属价格在调整后，仍具备一定上涨空间，长线仍建议以回调做多为主。逻辑在于美联储9月仍有可能启动降息周期，加上全球地缘冲突风险难以实质性缓和、美国大选不确定性都仍会加剧全球动荡局势等，在金融属性和货币属性的双重支撑下，贵金属价格长期上涨趋势不变。影响因素分析：美国未来经济走势和货币政策预期是影响贵金属价格变动的重要因素。美联储货币政策预期，美联储官员内部仍存在一定分歧。就业方面，美国至5月4日当周初请失业金人数录得23.1万人，为2023年8月以来新高。因上周美国初请失业金人数增幅超过预期，从而加强了市场对美联储将在今年晚些时候降息的押注。美元指数走势，由于非美货币走弱，以及发达国家货币政策差异，美元指数上周先涨后跌。非美央行货币政策方向值得关注，目前美联储的政策预期相对一致，即短期内继续维持当前利率水平，加息或降息的可能性均较低。而伴随着日本外汇市场大幅波动，日本央行加息或在路上；针对欧元区来说，降息可能会早于美联储。随着发达国家利率路径的不一致，美元指数或保

持震荡走势，对贵金属价格压制或进一步减弱。地缘政治局势，中东政治局势仍表现紧张，以色列实行边打边谈的方式，中东停火协议再陷困境，以色列坦克已进入拉法，以军控制加沙拉法口岸巴方一侧，以色列政府发言人呼吁国际组织撤离有军事行动的拉法地区。地缘政治局势短期或难以出现较大缓和，避险情绪对贵金属价格有一定支撑。综合来看，政策预期和地缘局势仍是影响贵金属走势的重要因素，短期多空因素交织，贵金属或震荡偏强运行为主；中期关注美国经济表现是否能够引发货币政策预期的调整，不排除政策预期再度修正的可能。

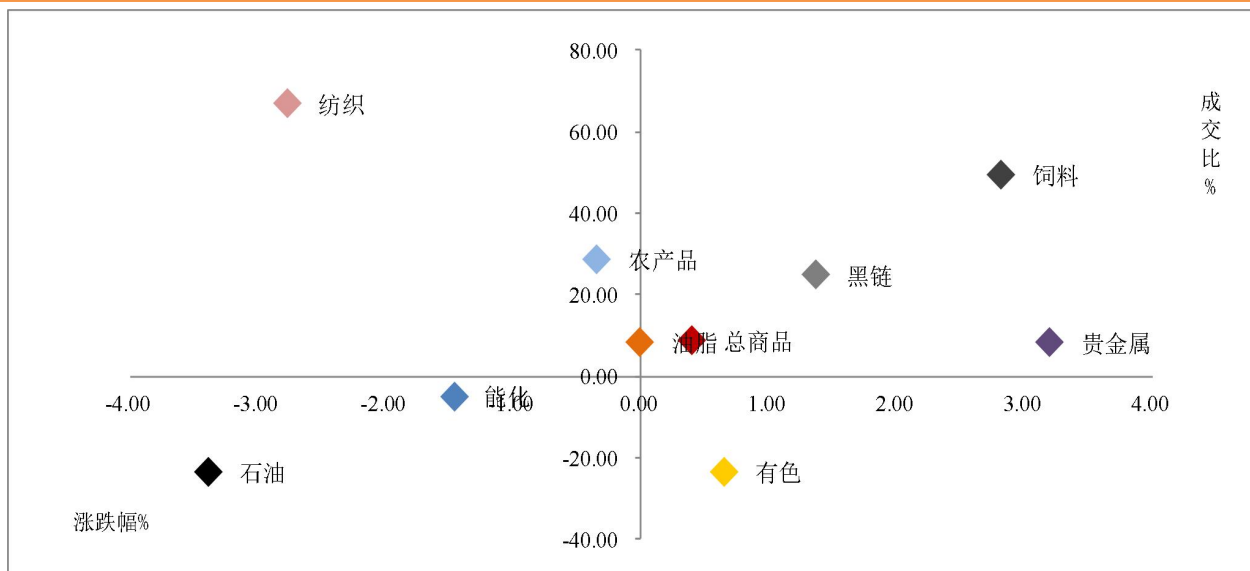
其他板块涨跌幅如下，饲料指数上涨 2.829%，油脂指数上涨 0.002%，黑链指数上涨 1.372%，纺织指数下跌 2.761%，有色指数上涨 0.661%，农产品指数下跌 0.344%，能化指数下跌 1.464%。

表：周成交比与涨跌幅

2024年5月10日			
	本周数值	上一周数值	涨跌幅(%)
商品指数	1566.189	1559.950	0.400
饲料指数	1031.555	1003.177	2.829
油脂指数	1252.221	1252.198	0.002
黑链指数	804.549	793.664	1.372
石油指数	1126.739	1166.130	-3.378
纺织指数	994.700	1022.945	-2.761
有色指数	1663.781	1652.855	0.661
贵金属指数	1854.402	1796.869	3.202
农产品指数	975.237	978.603	-0.344
能化指数	784.089	795.741	-1.464

数据来源：徽商期货研究所

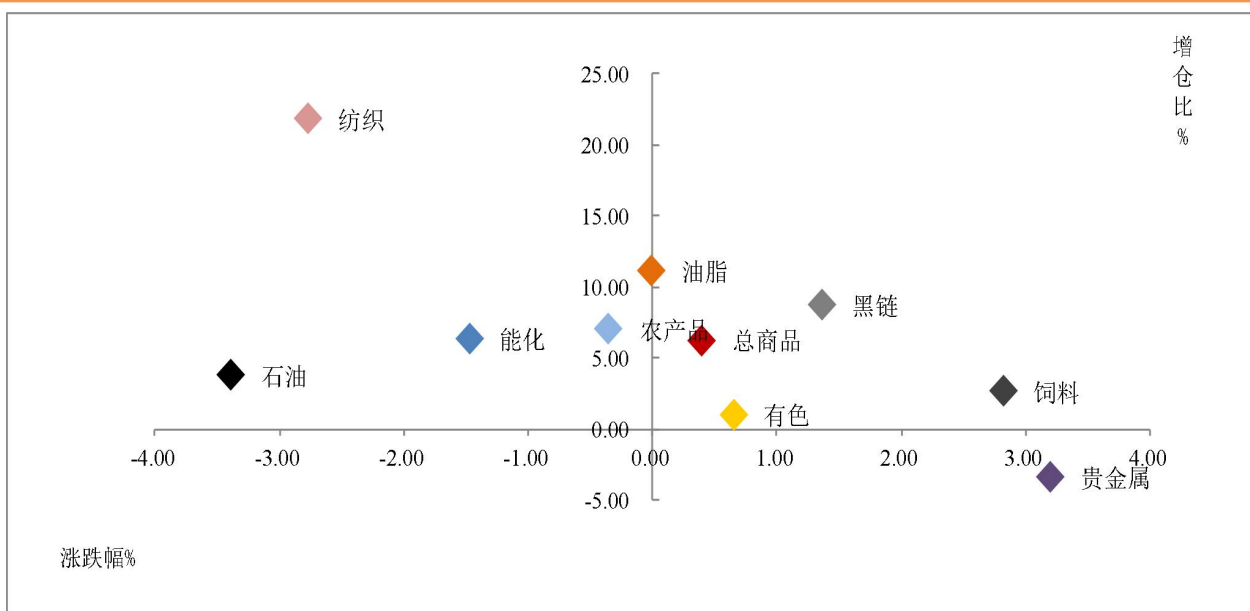
图：周成交比与涨跌幅



数据来源：徽商期货研究所

备注：成交比为各板块品种加权成交量较上一个统计周期的成交量对比增长率

图：周增仓比与涨跌幅



数据来源：徽商期货研究所

备注：增仓比为各板块品种加权持仓量较上一个统计周期的持仓量对比增长率

## 2. 商品指数走势

图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

### 3. 饲料指数走势

图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

#### 4. 油脂指数走势

图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

### 5. 黑链指数走势

图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

## 6. 石油指数走势

图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind



## 7. 纺织指数走势

图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

## 8. 有色指数走势

图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

## 9. 贵金属指数走势

图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

### 10. 农产品指数走势

图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

## 11. 能化指数走势

图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

### 免责声明

【徽商指数周度报告由徽商期货研究所组织撰写，供业务人员及在徽商期货进行期货交易的投资者参考。尽管本刊所载信息我们认为由可靠来源取得或编制，徽商期货并不保证本刊所载信息或数据的准确性、有效性或完整性。本刊所载资料不应视为阁下对任何期货商品交易的直接依据。未经徽商期货授权，任何人不得以任何形式将本刊内容全部或部分发布、复制。】



感恩 · 合作 · 共赢 · 使命

徽商期货有限责任公司  
HUI SHANG FUTURES CO., LTD.

地址：安徽省合肥市芜湖路 258 号 邮编：230061  
电话：0551-62865913 传真：0551-62865899  
网址：www.hsqh.net  
全国统一客服电话：400-8878-707

扫一扫



期货云投研小程序



徽商期货官方微博



徽商期货官方微信