

## 市场早报

2025 年 7 月 30 日要点

### 重要数据公布

| 数据               | 前值   | 预测值  | 公布值  |
|------------------|------|------|------|
| 美国 7 月谘商会消费者信心指数 | 93   | 96   | 97.2 |
| 美国 6 月零售库存环比     | 0.3% | 0.3% | 0.3% |

### 商品期货

#### 有色金属

- 銅價周二基本沒有變化，交易商等待美國與智利和中國的貿易會談結果，以獲得有關美國計劃從周五開始對銅徵收 50% 進口關稅的更多信息。
- 渣打銀行分析師 Sudakshina Unnikrishnan 表示：“隨著 8 月 1 日臨近，市場仍不確定哪些形式的銅將受影響，以及是否會對智利等主要供應國給與豁免，以減輕影響。”
- 最活躍 COMEX 期銅合約較 LME 指標期銅的升水從上周的 30% 降至 26%，此前全球主要銅供應國智利表示將在本周華盛頓舉行的更廣泛的貿易對話中討論美國銅關稅。
- 美國商務部長盧特尼克周二表示，儘管與中國和歐盟的單獨會談仍在繼續，但特朗普總統本周仍將就貿易協議做出決定，這又帶來了一層不確定性。
- 國際貨幣基金組織（IMF）將中國 2025 年經濟增長預測從 4% 上調至 4.8%。中國是全球最大的金屬消費國。
- 中國商務部國際貿易談判代表兼副部長李成鋼周二在斯德哥爾摩表示，根據中美雙方共識，雙方將繼續推動美方已暫停的對等關稅 24% 部分以及中方反制措施如期展期。
- LME 期鋁下跌 1%，至每噸 2,606 美元。盧特尼克表示，美國和歐盟官員仍在討論鋼鐵和鋁關稅問題，雙方在周日宣布框架協議。

#### 贵金属

- 金價周二走高，投資者在等待中美貿易談判和美聯儲政策會議的結果。
- 美國期金收高 0.4%，報 3,324 美元。
- 在斯德哥爾摩談判結束後，中國商務部國際貿易談判代表兼副部長李成鋼表示，根據中美雙方共識，雙方將繼續推動美方已暫停的對等關稅 24% 部分以及中方反制措施如期展期。



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

- 分析人士指出，美國最近與歐盟和日本達成的協議提供了一些緩解，但與中國的談判仍然要複雜和漫長得多。
- City Index 和 FOREX.com 的市場分析師 Fawad Razaqzada 說：“考慮到談判破裂的風險，一些投資者仍然認為，在情況再次惡化時，持有一些避險資產可能是合適的。”
- 在美國利率方面，美聯儲為期兩天的政策會議將於周三結束，市場普遍預計利率將保持不變。投資者將密切關注美聯儲的評論，以尋找有關未來可能降息的時機和步伐的任何信號。
- 現貨白上漲 0.1%，至每盎司 38.19 美元；鈀金上漲 0.9%，至 1,257.41 美元；鉑金攀升 0.7%，至 1,399.70 美元。

## ● 能源 (NYMEX)

- 油價周二上漲超過 3%，因美國總統特朗普就烏克蘭戰爭向俄羅斯施加更大壓力，以及對美國與其主要貿易夥伴之間的貿易戰正在減弱持樂觀態度，
- 布蘭特原油期收高 2.47 美元，或 3.53%，報每桶 72.51 美元；美國原油期貨收漲 2.50 美元，或 3.75%，報 69.21 美元。兩大合約均創下自 6 月 20 日以來的最高收盤價。
- 周二，特朗普表示，如果莫斯科在結束烏克蘭戰爭方面沒有取得進展，他將在“10 天后”開始對俄羅斯徵收關稅和採取其他措施。
- “我們已經加大了力度，我們設定了嚴格的 10 天最後期限，”Price Futures Group 高級分析師 Phil Flynn 說，“而且有跡象顯示其他國家也將加入我們的行列。”
- 同樣在周二，美國財政部長貝森特表示，他已告訴中國官員，鑒於美國對受制裁的俄羅斯石油實施二級關稅立法，如果中國政府繼續購買俄羅斯石油，中國可能會面臨高額關稅。
- 貝森特是在為期兩天的雙邊會談後發表上述講話的，此次會談旨在解決長期存在的經濟糾紛，並從全球最大的兩個經濟體之間不斷升級的貿易戰中後退。
- 同樣支撐油價的還有美國和歐盟之間的貿易協定，雖然對大多數歐盟商品徵收 15% 的進口關稅，但避免了兩個主要盟國之間全面爆發貿易戰，因為貿易戰將波及近三分之一的全球貿易，並使燃料需求前景黯淡。

## ● 指数

- 中國股市滬綜指周二小幅收升，創逾三年半高位，5G 通信板塊領漲；銀行板塊下跌拖累恆指收低。分析人士稱，A 股市場量增價升下情緒還會進一步的升溫，短期上升趨勢或將延續。
- 滬綜收升 0.3%，至 3,609.71 點，前次收盤高位為 2022 年 1 月 4 日的 3,632.33 點；滬深 300 指收漲 0.4%。深圳創業板指數收升 1.9%，上證科創板 50 成份指數收漲 1.5%。
- 香港恆生指數收低 0.2%，報 25,524.45 點。



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

- 融智投資基金經理夏風光稱，市場連續上升，人氣維持在高位。大盤持續性上升的核心因素還是首推充沛的流動性，近日市場的成交最高接近 2 萬億元人民幣。
- 他並稱，短期除了關注中美貿易會談和政治局會議政策定調，還要關注美聯儲降息可能即將開啟，會不會驅動全球流動性的共振；以及即將到來的七八月份中報密集披露期，會不會體現出經濟回暖的信號。
- 美國和中國高級經濟官員周一在斯德哥爾摩舉行了五個多小時的會談，旨在解決世界最大兩個經濟體之間貿易戰中長期存在的核心經濟爭端，尋求將休戰期延長三個月。美國總統特朗普周一表示，他希望看到中國向世界其他國家開放市場。
- 此外，特朗普周二表示，他並不尋求與中國國家主席習近平舉行峰會，但補充說他可能會應習近平的邀請訪問中國；特朗普說，習近平已經發出了邀請。
- 5G 通信板塊收高，中證 5G 通信主題指數收漲 3.2%，中際旭創大漲 9.4%。
- 港股方面，生物科技板塊飆升，恆生生物科技指數收漲 4.1%，創三年七個月新高。
- 行業龍頭藥明康德大幅收高 11.3%，上半年淨利潤同比大增近一倍並上調營收展望。
- 銀行板塊則下跌，恆生中國內地銀行指數收低 1.2%。
- 中國近日出台育兒補貼制度，每孩每年補貼 3,600 元人民幣，但中港股市消費板塊周二總體反應不大，滬深 300 主要消費指數收跌 0.4%，香港恆生必需性消費指數則微收升 0.4%。

- 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内数据而蒙受的任何直接或间接损失。