

市场早报

2025 年 12 月 26 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
日本 11 月新屋开工同比	3.16%	0.6%	-8.5%
日本 11 月新屋开工年化户数(万户)	80.3	77.8	71.8

有色金属

- 滬銅周四在歷史高點下方徘徊，因中國需求回升且美元走軟。
- 上海期貨交易所主力期銅合約日間收盤上漲 1%，至每噸 96,210 元 (13,732.51 美元)。
- 滬銅周三創下每噸 96,750 元的歷史新高，而倫敦指標期銅也創下了 12,282 美元的峰值，逼近 12,300 美元大關。
- 倫敦市場因聖誕假期休市。
- 銅價上漲的原因是中國需求在節前有所回升。
- 衡量中國對海運銅需求的洋山銅溢價從 12 月初開始走高，升至 9 月底以來高位 55 美元/噸。
- 與此同時，中國主要銅冶煉廠周四決定不為第一季度銅精礦加工費設定指導價，因為它們要應對原料短缺將加工費推至紀錄低點的情況。
- 投資者押注美聯儲明年將進一步降息，導致美元繼續走軟。
- 其他基本金屬中，滬鋁漲 0.29%，滬鉛漲 1.05%。

贵金属

- 美國假期休息一天

能源 (NYMEX)

- 美國假期休息一天

指数

- 中國股市滬綜指周四收高，錄得七連漲。北京祭出地產寬鬆政策，但房地產股票高開低走收跌；軍工、金融科技和機器人板塊大幅走強，提振指數。
- 滬綜指收升 0.5%，至 3,960.17 點，滬深 300 指數收漲 0.2%。深圳創業板指數收升 0.3%，上證科創板 50 成份指數收低 0.2%。
- 華南一私募機構人士稱，目前市場主要還是板塊輪動，總體表現比較強勢。
- 中證國防指數大幅收高 3.4%，航發動力收漲 6.5%。
- 中證機器人指數收升 2.8%。中證金融科技指數收高 1.6%。
- 地產板塊周四衝高回落，滬深 300 地產指數高開 1.1% 後漲幅迅速收窄，最終收跌 0.3%。
- 中國首都北京市今年第二次優化住房政策，舉措涉及限購放寬、信貸優化、公積金支持、房企立項簡化。新政出台在中央經濟工作會議及住建工作會議之後，是對“著力穩定房地產市場”的具體落實。

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一人因使用本报告内数据而蒙受的任何直接或间接损失。