

## 市场早报

2026 年 1 月 13 日要点

### 重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
欧元区 1 月 Sentix 投资者信心指数	-6.2	-4.9	-1.8
美国 1 月 9 日当周石油钻井数	412	--	409

### 有色金属

- 銅價周一上漲逼近紀錄高位，市場情緒受益於對最大消費國中國強勁需求的樂觀預期，以及人工智能所需數據中心的拉動。
- 交易員表示，中國計劃推出一攬子財政政策以提振需求，確保今年經濟開局良好，這對所有工業金屬都是利好。
- 與此同時，全球銅需求格局正在發生變化，電動車普及、數據中心建設以及全球電網升級和擴建都在推動需求增長。
- “銅仍是電網擴建、可再生能源和電動汽車基礎設施的核心，”荷蘭國際集團(ING)分析師在報告中稱。
- “新的需求來源也在出現，數據中心和 AI 基礎設施正成為銅和鋁等金屬的重要消費者。”
- 預計未來幾年供應短缺將支撐銅價走高，原因是新供應不足。
- 整體來看，工業金屬受到美元走軟支撐，美元下跌使以美元計價的金屬對其他貨幣持有者更便宜，從而提振需求。
- 期鋁上漲 1.6%至每噸 3,185 美元，期鋅漲 1.6%至每噸 3,177 美元，期鉛微跌至每噸 2,048 美元，期鎳上漲 1.4%至每噸 17,950 美元，期錫跳漲 5.9%至每噸 48,260 美元。
- 用於製造半導體的錫盤中一度觸及 48,900 美元，逼近 2022 年 3 月創下的 51,000 美元歷史高位。

### 贵金属

- 金價周一創下紀錄高位，突破每盎司 4,600 美元，銀價亦創新高，因特朗普政府對美聯儲主席鮑威爾展開刑事調查的不確定性加深，投資者湧入避險資產。
- “高度不確定性直接影響黃金市場，（而且）幾乎每周都新增一個不確定因素，”法國興業銀行全球大宗商品研究主管 Michael Haigh 表示。
- 他補充稱，支撐金價上漲的背景短期內不太可能逆轉。黃金去年飆升逾 64%，創 1979 年



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

以來最佳表現，白銀則錄得歷史最強年度漲幅，達 146.8%。

- 美國總統特朗普政府加大對美聯儲的壓力，威脅因鮑威爾在大樓翻修項目上的言論而起訴他，鮑威爾稱此舉是為了獲得更多降息控制權的“借口”。
- 鮑威爾任期將於 5 月結束。福克斯新聞報導稱，特朗普政府預計將面試貝萊德高管 Rick Rieder，為四個接替鮑威爾的候選人中的最後一位。
- 美聯儲預計將在 1 月 27-28 日會議上維持利率不變，去年累計降息 75 個基點。不過，市場仍預計今年晚些時候將再降息兩次，提振了對黃金等無收益資產的需求。
- 地緣政治緊張局勢也持續升溫，特朗普正在權衡對伊朗鎮壓抗議的致命行動作出回應，此前他已罷黜委內瑞拉總統尼馬杜羅，並提出收購格陵蘭的想法。
- 現貨銀盤中創下歷史新高每盎司 86.22 美元，隨後報 85.39 美元，上漲 6.8%。
- “黃金和白銀是聯動的，” Jupiter 資產管理公司黃金和白銀基金經理 Ned Naylor-Leyland 表示，但“當資金流入白銀時，它的漲勢更猛，因為市場容量更小，對資金流入流出更敏感”。

## 能源 (NYMEX)

- 油價周一攀升並收於七周高點，原因是人們擔心伊朗的出口可能會下降，這個受到制裁的石油輸出國組織(OPEC)成員國正在鎮壓反政府示威活動。
- 另一個受制裁的 OPEC 成員國委內瑞拉的供應可能增加的預期則限制了油價的漲幅。
- 布蘭特原油期貨上漲 53 美分，或 0.8%，報收於每桶 63.87 美元。美國原油上漲 38 美分，或 0.6%，報收於 59.50 美元。
- 這是布蘭特原油自 11 月 18 日以來的最高結算價，也是美國原油自 12 月 5 日以來的最高結算價。伊朗周一表示，伊朗仍保持與美國的溝通渠道暢通。美國總統特朗普正在權衡對伊朗全國抗議活動致命鎮壓的回應。這場抗議被認為是自 1979 年伊斯蘭革命以來對伊朗神權統治最嚴峻的挑戰之一。
- 特朗普周日表示，美國可能會與伊朗官員會面，並稱他正在與伊朗反對派保持聯繫，同時加大對伊朗領導層的壓力，包括因抗議者遭遇致命暴力鎮壓而威脅可能採取軍事行動。
- 來自 Kpler 和 Vortexa 的數據顯示，伊朗目前在海上儲存的石油量創紀錄，相當於約 50 天的產量。由於制裁，中國購買量減少，而德黑蘭則試圖保護其供應免受美國打擊的風險。
- 委內瑞拉總統馬杜羅下台後，預計將很快恢復石油出口。特朗普上周表示，委內瑞拉政府將向美國移交多達 5,000 萬桶受制裁的石油。
- 四位熟知內情的消息人士稱，石油公司一直在爭分奪秒地尋找油輪，準備安全運送原油。
- 周一倫敦證交所集團 (LSEG) 航運數據顯示，美國對委內瑞拉實施原油禁運之際，兩艘懸掛中國國旗的超大型油輪原本駛往委裝載用於償債的原油，但已掉頭返航，正駛回亞洲。
- 投資者還在關注來自俄羅斯的供應中斷風險，因為烏克蘭的襲擊針對的是其能源設施，以及美國對俄羅斯能源實施更嚴厲制裁的前景。

## 指数

- 中國股市滬綜指周一收漲 1.1%，創逾 10 年半新高，延續近期的強勁勢頭；交投亦暢旺，滬深兩市成交額突破 3.6 萬億元人民幣，創紀錄新高。
- 滬綜指收升 1.1% 至 4,165.29 點，前次收盤高位為 2015 年 6 月 30 日的 4,277.22 點；滬深 300 指數收漲 0.7%。深圳創業板指數收升 1.8%，上證科創板 50 成份指數收漲 2.4%。
- 華南一位基金行業人士認為，A 股牛市是全球牛市的一個映射。
- 中國周三將公布 2025 年 12 月及全年貿易數據。路透綜合逾 30 家機構預估中值顯示，外需保持韌性推動中國 12 月美元計價出口同比延續正增長，但受累於上年同期“搶出口”造成的高基數效應，增速料放緩至 3%；進口同比增幅料亦降至 0.9%；當月貿易順差預計小幅擴大至 1,136 億美元。

## 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。