

## 市场早报

2026 年 1 月 16 日要点

### 重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
中国 12 月 M2 货币供应同比	8%	8%	8.5%
美国 1 月 10 日当周首次申请失业救济人数(万人)	20.8	21.5	19.8

### 有色金属

- 倫敦金屬交易所 (LME) 指標三個月期銅報每噸 13,108 美元，下跌 0.6%，周三達到創紀錄的 13,407 美元。
- 美國總統特朗普周三表示，他選擇暫時不對稀土、鋰和其他重要礦產加徵關稅。銅已被列入美國關鍵礦產清單，從 2027 年起可能面臨 15% 的進口關稅，但特朗普在聲明中並未提及。
- “如果現在降低對其他金屬徵收關稅的意願，那麼也會降低銅的風險，”WisdomTree 大宗商品策略師 Nitesh Shah 表示。“因此，可能出現一些溢價下降的情況。”
- LME 現貨銅較三個月期銅升水已從周二的每噸約 90 美元降至約 28 美元，表明對金屬的迫切需求有所減少。
- 美元走強也令價格承壓。
- 期鋅報每噸 3,310.50 美元，上漲 1.1%，此前曾觸及每噸 3,355 美元的 2023 年 2 月以來最高。即便如此，LME 現貨鋅較三個月期鋅仍每噸貼水約 27 美元。
- Shah 在談到鋅時稱：“我不認為未來鋅的供應會特別緊張。”
- 期鉛上漲 1.1%，至每噸 2,100 美元，創近 10 個月以來最高；期錫下跌 2%，至 52,060 美元，周三創下 54,760 美元的紀錄高位。

●

### 贵金属

- 金價周四下跌，原因是少於預期的美國上周初請失業金人數數據提振了美元，而美國總統特朗普對伊朗問題的緩和語氣進一步打壓了黃金的避險需求。
- 數據顯示，上周美國初請失業金人數意外下降，推動美元指數創下 12 月 2 日以來的最高水平，美元走強使金價對海外買家而言更加昂貴。
- “最近的數據某種程度上保持了美聯儲可能在今年上半年按兵不動的預期，因此美元指數處於數周高位，這在目前給黃金帶來了一些不利因素。”Zaner Metals 副總裁兼高級金屬策

略師 Peter Grant 表示。

- 特朗普周三表示，儘管司法部對美聯儲主席鮑威爾進行了刑事調查，但他沒有解雇鮑威爾的計劃，不過現在說他最終會怎麼做還 "為時過早"。
- 儘管特朗普呼籲降息，但市場普遍預計美聯儲將在 1 月 27-28 日的會議上維持利率不變。不過，市場預計今年晚些時候至少還會降息兩次，每次 25 個基點。
- 特朗普還表示，他被告知伊朗鎮壓抗議活動中的殺戮似乎正在緩解，他認為伊朗沒有立即執行大規模處決的計劃，這表明特朗普在此前威脅要進行干預之後採取了觀望態度。

## 能源 (NYMEX)

- 美國總統特朗普稱伊朗對抗議者的鎮壓正在緩解，緩和了市場對可能對伊朗採取軍事行動和石油供應中斷的擔憂，油價周四收跌約 4%，結束了五日連漲。
- 布蘭特原油期貨收跌 2.76 美元或 4.15%，報每桶 63.76 美元。美國原油下跌 2.83 美元或 4.56%，報 59.19 美元。
- 這兩份合約在過去幾個交易日都曾升至數月高點。
- 特朗普說，他被告知伊朗鎮壓抗議活動期間的殺戮正在緩解，他相信目前沒有大規模處決的計劃，在早些時候威脅進行干預之後，他採取了觀望的姿態。
- 分析師說，這些評論降低了近幾天積累的風險溢價。周三，布蘭特原油達到 66.82 美元的高點，為 9 月以來最高。
- “我們從特朗普極有可能打擊伊朗，轉變為可能性較低，而這正是今天價格下行壓力的主要原因。” Price Futures Group 高級分析師 Phil Flynn 說。
- 一位美國官員周三表示，美國正在從中東的軍事基地撤出一些人員，此前一位伊朗高級官員稱，德黑蘭已告訴鄰國，如果華盛頓發動打擊，它將打擊美國的基地。

## 指數

- 中國股市滬綜指周四連續第三個交易日收低，上日監管出手為股市降溫，今日成交額亦大幅縮水。
- 滬綜指收跌 0.3%，至 4,112.6 點，滬深 300 指數收漲 0.2%。深圳創業板指數收升 0.6%，上證科創板 50 成份指數收低 0.5%。
- 滬深兩市 A 股今日成交額 29,055 億元人民幣，較上日減少逾 1 萬億元。
- 紅蟻資本投資總監李澤銘表示，中國三大交易所提高融資保證金比例，明顯反映監管認為近期 A 股市場過熱，相信市場本身也應該心領神會，熱度一定會降低，預計短期也會令南下資金相應減弱。
- 他並指，港股方面，恆指短期較難在 27,000 點以上企穩，現階段以震盪整固為主。但他對後市仍然樂觀，認為在農曆新年前後，港股有機會迎來一波升幅，主要因為美國降息

路徑更加確定，同時市場預期中國在春節前出台一些刺激經濟的政策或貨幣寬鬆政策。

- 軍工板塊領跌，中證中航軍工主題指數收挫 3.5%，中航光電收低 3.4%。

#### 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。