



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

## 市场早报

2026 年 6 月 11 日要点

### 重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
美国 5 月 CPI 同比	3.8%	4.2%	4.2%
加拿大央行政策利率	2.25%	2.25%	2.25%

### 有色金属

- 銅價周三跌至三周低點，原因是中東局勢緊張以及市場對全球經濟增長可能受到衝擊的擔憂，蓋過了庫存減少帶來的市場影響。
- 伊朗革命衛隊表示，周三對駐約旦、科威特和巴林的美國軍事基地發動了導彈和無人機襲擊，以報復美國對霍爾木茲海峽周邊伊朗目標的打擊。
- 美國總統特朗普隨後誓言，若未能達成和平協議，將對伊朗進行“非常猛烈的”打擊。
- SP Angel 分析師 John Meyer 表示，這種針鋒相對的行動正主導著市場，並補充稱美元強勁。美元走強使得以美元計價的金屬對持有其他貨幣的投資者來說更加昂貴，從而可能壓低價格。
- “通脹預期正在上升，” Meyer 表示，“中國多年來一直在輸出通縮，而現在將輸出更多通脹。”
- 中國 5 月 PPI 同比漲幅擴大至近四年高位，受國際大宗商品價格上漲以及部分工業行業需求改善支撐；但上游價格向消費端傳導仍有限，當月 CPI 同比漲幅持穩、環比轉跌。中國是全球最大的金屬消費國。
- 另外，美國公布的 5 月消費者物價增速達到三年來的最高水平，符合市場預期。這一數據為美聯儲在 2027 年前維持利率不變提供了更多理由。
- LME 銅庫存減少 3,075 噸，降至 369,975 噸，為 4 月 1 日以來的最低水平。



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

## 贵金属

- 金價周三下跌逾 3%，市場擔憂美國支持的針對伊朗的戰爭可能進一步擴大，引發了對為遏制通脹上升而加息的憂慮。投資者目前正關注即將公布的美國關鍵經濟數據，以尋求貨幣政策路徑的線索。
- 8 月交割的美國期金收跌 3.6%，結算價報 4,133.3 美元。
- 獨立金屬交易員 Tai Wong 表示：“在上周五非農就業數據強勁，以及特朗普總統今日早些時候威脅稱伊朗因未達成協議‘將付出代價’之後，市場迫切需要一些好消息。”
- 特朗普周三表示，伊朗在談判協議上耗時過久，現在“必須付出代價”。他隨後表示，如果未能達成和平協議，美國將對伊朗發動“猛烈”打擊。
- 伊朗對美國在約旦、科威特和巴林的軍事基地發動了導彈和無人機襲擊，以此報復美國對霍爾木茲海峽周邊伊朗目標的打擊。
- 芝商所（CME）的 FedWatch 工具顯示，交易員目前預計 12 月美國加息的概率約為 67%。
- 美國勞工部周三報告稱，剔除食品和能源的消費者物價指數（CPI）環比上漲 0.2%，4 月為上漲 0.4%。周四將公布的美國生產者物價指數（PPI）將為投資者提供更多數據，以評估美聯儲的貨幣政策立場。
- Sprott Asset Management 市場策略師 Paul Wong 在一份報告中表示：“儘管近期金價出現盤整，但通脹、央行購金以及貨幣貶值的擔憂仍持續支撐金價。”

## 能源 (NYMEX)

- 油價周三收盤上漲近 2 美元，此前特朗普總統表示如果未能達成和平協議，美國將對伊朗發動“猛烈”打擊。
- 布蘭特原油期貨收於每桶 93.10 美元，上漲 1.65 美元，漲幅 1.8%。美國原油期貨收於每桶 90.03 美元，上漲 1.83 美元，漲幅 2%。在特朗普重申伊朗將再次遭到打擊後，這兩份合約在午後交易中均上漲約 3 美元。此前雙方隔夜發生交火，這是自 4 月停火以來最嚴重的一次衝突。
- 在特朗普表示美軍已秘密護送載有逾 1 億桶原油的船隻通過霍爾木茲海峽後，油價在交易尾盤回吐了部分漲幅。



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

- 全球日均石油消費量約為 1 億桶。特朗普暗示此次行動有助於抑制油價，他在白宮對記者表示，若非如此，原油價格本會“達到 250 美元”，而非“每桶 85 至 90 美元”。此前他在 Truth Social 平台發文稱，德黑蘭方面因涉嫌拖延和平協議談判，將不得不“付出代價”。
- Price Futures Group 高級分析師 Phil Flynn 表示：“隨著美伊之間衝突再度升級，油價在焦慮與漠視之間反復波動。”
- 美國能源信息署（EIA）的數據也支撐了油價，數據顯示上周美國原油庫存大幅下降，因為煉油商爭相填補戰爭造成的供應缺口。
- 該機構稱，截至 6 月 5 日當周，美國原油庫存減少 720 萬桶，這一降幅遠超路透調查中分析師預期的 400 萬桶。
- 數據顯示，美國戰略石油儲備庫存已降至 2023 年 8 月以來的最低水平。

## 全球股市

- 中國股市滬綜指周三收跌，跟隨中東地緣動盪下的亞洲股市頹勢。5G 通信等科技成長股和能源板塊領跌，銀行和消費板塊則逆市走強。
- 滬綜指收跌 0.4% 至 3,993.23 點，滬深 300 指數收低 1.1%；深圳創業板指數收挫 2.7%，上證科創板 50 成份指數收低 0.7%。
- 華東一私募基金經理指出，傳統行業增長乏力，科技股的炒作又很厲害，所以市場現在波動比較大。
- 在伊朗與美國爆發自 4 月停火協議達成以來最大規模的衝突後，周三亞洲股市大幅下跌、油價上漲。同時，市場也密切關注即將公布的美國通脹數據，因其可能影響未來利率走向。
- 中國 5 月 PPI 同比漲幅擴大至近四年高位，受國際大宗商品價格上漲以及部分工業行業需求改善支撐；但上游價格向消費端傳導仍有限，當月 CPI 同比漲幅持穩、環比轉跌。
- 分析人士指出，消費端通脹壓力並不強，表明國內需求仍然偏弱，“PPI 高、CPI 低”的分化格局預計將進一步延續。
- 據伊朗媒體報導，伊朗伊斯蘭革命衛隊表示，他們於周三對約旦境內的一個美國基地以及海灣地區的另外 21 個目標發動了襲擊，以報復美國在霍爾木茲海峽周邊的空襲。此次衝突是兩國 4 月達成停火協議以來規模最大的交火之一。
- 中證銀行指數和滬深 300 主要消費指數則分別收高 1.6% 和 1.2%。



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

---

• 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期内数据而蒙受的任何直接或间接损失。