

市场早报

2026 年 7 月 2 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
欧元区 6 月制造业 PMI 终值	51.3	51.3	51.4
美国 6 月 ADP 就业人数变动(万人)	12.2	11.9	9.8

有色金属

- 鋁價周三跌至四個月來最低點，銅價也出現回落，但在美聯儲主席表示通脹擔憂已有所緩解後，兩者跌幅均有所收窄。
- 倫敦金屬交易所（LME）指標三個月期鋁合約盤中一度觸及每噸 3,045.50 美元，創下自 2 月 19 日以來的最低水平，但 1600 GMT，該合約已回升至 3,088 美元，上漲 0.1%。
- 這種廣泛應用於交通運輸、包裝和建築領域的金屬，周二創下了數年來的最大季度和月度跌幅。
- 在美國聯邦儲備理事會(美聯儲/FED)主席沃什表示，近幾周通脹預期和通脹風險已有所緩解後，金融市場出現反彈。
- 近期，市場一直擔憂通脹上升會促使美聯儲加息，這一擔憂給市場帶來了壓力。
- “目前大宗商品和金屬市場的整體情緒並不樂觀，這導致了一些投機性多頭寸結清倉位，”哥本哈根盛寶銀行（Saxo Bank）大宗商品策略主管 Ole Hansen 表示。
- “宏觀經濟前景——尤其是美國方面——加上美元持續走強和收益率保持堅挺，正給這些市場帶來壓力。”
- 沃什發言後，美元指數回吐了部分漲幅，減輕了美元走強帶來的影響——美元走強會使以美元計價的大宗商品對使用其他貨幣的買家而言更加昂貴。

贵金属

- 金價周三上漲，此前公布的美國就業數據弱於預期，且美聯儲主席沃什的發言暗示通脹風險已有所緩解。
- 8 月交割的美國期金收漲 1.1%，結算價報 4,082.4 美元。
- 獨立金屬交易員 Tai Wong 表示：“黃金今早出現不錯的反彈，低於預期的 ADP 就業數據奠定了基礎，而美聯儲主席沃什關於通脹正在回落的發言則推動收益率下跌，推動沉寂的黃金市場大幅攀升。”
- Wong 補充稱：“除非明天的非農就業報告異常強勁，否則黃金可能至少已經構築了短期底部支撐。”
- ADP 全國就業報告顯示，上月民間就業崗位增加 9.8 萬個，路透調查的經濟學家此前預計為增加 11.8 萬個。5 月讀數確認為增加 12.2 萬個，未作修正。非農就業報告將於周四出爐。
- 與此同時，沃什表示，近幾周通脹預期和通脹風險均有所下降，儘管他重申美聯儲致力於將通脹降至 2% 的目標。
- 芝商所（CME）的 FedWatch 工具顯示，交易員目前預計 9 月加息的概率約為 65%。
- 地緣政治方面，一名伊朗官員表示，美國和伊朗周三在多哈舉行技術性會談，雙方尋求就霍爾木茲海峽船運通行問題達成一致，並確保實現持久停火。

能源（NYMEX）

- 隨着船隻通過霍爾木茲海峽，同時美國和伊朗通過調停人繼續進行談判，原油期貨連續下跌。投資管理公司 Conning 的大宗商品研究主管 Marcus McGregor 表示，市場主要關注供應面，而今年的需求預期也很疲軟。他說，如果與伊朗的協議得以維持，且不再出現干擾，庫存應該會迅速重建。“我們在進入今年時就認為下半年會出現疲軟，甚至在伊朗局勢發生之前就是如此。在局勢平息之際，我認為我們又回到了那種敘事，即我們預計今年下半年庫存將增加，而且在進入 2027 年之際價格肯定會走軟。“西得州中質油結算價下跌 1.3%，報 68.58 美元；布倫特原油下跌 1.9%，至 71.57 美元。

全球股市

- 美国股市标普 500 指数和纳斯达克指数周二以 2020 年以来最大季度涨幅结束 6 月交易，尽管中东冲突持续，但投资者对经济增长和企业盈利前景依然保持乐观。

- 道琼斯指数创下自 2022 年以来最大的季度涨幅。
- 这些指数日内也收高，道琼斯指数连续第二日创下收盘历史新高。科技板块在标普 500 指数各板块中领涨，半导体股指数当日收高 3.9%。
- 尽管军事紧张局势持续，但市场对伊朗冲突有望实现持久停火的进展迹象持乐观态度，这近期提振了股市。
- 6 月 17 日，伊朗和美国签署了一份旨在结束这场持续四个月冲突的谅解备忘录。但周末双方的交火对该协议构成了考验，卡塔尔一名官员周二表示，已抵达多哈的美国高级特使将不会与伊朗举行高层会晤。
- “今年上半年表现非常出色，显然好于大多数人的预期，”Wealthspire Advisors 高级副总裁兼顾问 Oliver Pursche 表示。
- “尽管存在各种地缘政治因素，但美国经济表现良好，企业盈利状况强劲。”
- 在标普 500 指数成分股公司交出了强劲的第一季度财报后，投资者正期待着未来几周公布的第二季度业绩。
- 战争爆发之初油价的急剧上涨加剧了市场对通胀和加息的担忧。根据伦敦证券交易所集团（LSEG）汇编的数据，交易员预计美联储将在 2026 年底前至少加息一次。

- **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。