

市场早报

2026 年 7 月 4 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
英国 6 月综合 PMI 终值	49.4	49.4	49.3
日本 6 月综合 PMI 终值	52.5	--	52.8

有色金属

- 鋁價周五變化不大，市場預計隨著美伊臨時和平協議似乎得以維持，關鍵產區中東的供應將有所改善。
- 花旗分析師在報告中表示：“需求疲軟、地緣政治風險緩解以及對未來供應的預期增強，導致過去一個月價格出現大幅回調。”該行目前預計，鋁價將在 9 月至 12 月期間朝著每噸 3,300 美元回升，隨後在一個月內觸底。
- 鋁價周四一度觸及 3,040 美元的 2 月 19 日以來最低，但仍守住每噸 3,000 美元這一關鍵心理關口。弱於預期的美國就業數據緩解了市場對美聯儲即將加息的擔憂，加之美元走軟，為鋁價提供支撐。
- 隨著市場對中東未來鋁產量的擔憂緩解——全球鋁供應的約 9% 來自該地區——阿聯酋環球鋁業公司 (Emirates Global Aluminium) 周四表示，其一處在 3 月伊朗導彈襲擊中受損的生產基地恢復生產的時間將早於預期。
- 與此同時，兩名消息人士對路透表示，日本鋁買家已同意為 7 月至 9 月船貨向全球生產商支付每噸 395 美元的升水，較上一季度上漲 12%-13%。
- LME 期銅上漲 0.4%，至每噸 13,374.50 美元，得益於美元走軟以及 LME 和上海期貨交易所庫存持續下降。
- 反映全球最大銅消費國中國採購意願的洋山銅溢價本周收於每噸 74 美元，為 4 月中旬以來最高水平。
- LME 期錫跳漲 3.5%，至 52,750 美元。上海期貨交易所監測倉庫錫庫存本周下降 18%，至 6,222 噸，創八個月新低。

贵金属

- 金價周五上漲，在連續四周下跌後有望實現周線收漲，因美國就業數據疲軟削弱了市場對美聯儲近期加息的預期。
- 8 月交割的美國期金上漲 1.5%，至每盎司 4,186.80 美元。
- 周四公布的數據顯示，上月美國非農就業崗位增加 5.7 萬個，低於路透調查中經濟學家預期的 11 萬個。
- Bybit 首席市場分析師 Han Tan 表示，黃金的上漲是由上月美國就業增長大幅放緩推動的，鑒於市場正在削減對美聯儲 9 月加息的押注，當前金價的即時反應似乎是合理的。
- 根據芝商所 FedWatch 顯示，交易員目前預計 9 月加息的概率約為 54%，低於數據公布前的 66%。
- 利率下調降低了持有黃金等非孳息資產的機會成本。
- 受就業數據影響，美元正面臨自 4 月以來最大的周跌幅，這使得以美元計價的黃金對持有其他貨幣的投資者而言更加實惠。
- 世界黃金協會周四公布的數據顯示，5 月份各國央行淨增持了 41 公噸黃金儲備。
- 在其他貴金屬方面，現貨白銀上漲 1.9% 至每盎司 62.19 美元，鉑金上漲 2.3% 至 1,653.30 美元，鈀金上漲 0.8% 至 1,278.36 美元。

能源 (NYMEX)

- 本周油價基本持平，交易員們仍寄希望於美國與伊朗之間的和平努力能取得成功。
- 由於周五美國市場因獨立日假期休市，當日交易清淡。周四，這兩大指標原油合約曾觸及自 2 月下旬美以對伊朗開戰以來的最低水平。
- 德國商業銀行分析師表示，美伊和平談判提振了投資者對霍爾木茲海峽全面重開的期望。
- 花旗分析師寫道：“美伊談判進程依然脆弱，但目前仍在繼續，因為霍爾木茲海峽的過境費及管理問題仍存在爭議。”
- “我們預計諒解備忘錄 (MoU) 將得以維持，這並非因為雙方突然建立了信任，而是因為對雙方而言，違約的激勵都很微弱，”花旗分析師表示。



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

- 鑒於石油出口量有望增加，海灣地區產油國正努力提高產量。據路透調查顯示，6 月份 OPEC 的日產量環比增長了 330 萬桶。
- 一位知情人士周四向路透透露，科威特的石油產量從 5 月的 58 萬桶/日大幅攀升至 6 月的 165 萬桶/日。
- 隨著供應量的增加，市場結構已從逆價差轉為正價差，這反映出市場對未來供應短缺的預期正在減弱。

全球股市

- 中國股市滬綜指周五小幅收升，周線亦上揚。科技股本周回調，連累雙創指數周線均下跌。分析人士稱，A 股科技板塊跟隨全球科技股處於顛簸期，市場風格或趨於均衡。
- 滬綜指收升 0.4%，至 4,043.64 點，本周累升 0.4%。滬深 300 指數收漲 0.6%，本周累跌 0.5%。深圳創業板指數收升 0.1%，本周累跌 4.2%。上證科創板 50 成份指數收低 0.6%，本周累跌 2.8%。
- 金信基金研究員付浩稱，當前市場正處於全球科技股情緒波動與內部結構切換交織的複雜階段。海外 AI 硬件板塊的調整通過情緒鏈條對 A 股相關方向產生了一定傳導，但市場內部也呈現出個股普漲與板塊劇烈分化並存的格局。
- 他並表示，科技成長方向的長期產業邏輯是否受到影響，仍需觀察後續全球科技巨頭資本開支的實際變化以及產業基本面數據。投資者宜關注市場波動風險，結合自身風險承受能力，審慎看待短期市場變化。
- 亞洲股市周五反彈，因投資者對低於預期的美國就業數據表示歡迎，這緩解了市場對美聯儲即將加息的擔憂，其中韓國股市大漲 5%。
- 機器人板塊大漲，中證機器人指數收漲 6.2%，綠的諧波飆揚 18.1%。

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。