

市场早报

2026 年 7 月 8 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
美国 5 月贸易帐(亿美元)	-559	-788	-776
加拿大 6 月季调后 Ivey PMI	58.2	--	56.2

有色金属

- 鋁價周二上漲，市場一方面權衡中東緊張局勢可能導致的供應趨緊風險，另一方面持續關注可見庫存不斷流出的情況。
- 兩艘油輪在霍爾木茲海峽遭到襲擊，伊朗則表示，除非美國總統特朗普停止其一再發出的重啟戰爭威脅，否則不會再舉行和平談判。
- 6 月，鋁價下跌 16%，創下自 2008 年全球金融危機以來的最大月度跌幅，此前華盛頓與德黑蘭之間的和平談判曾提振市場樂觀情緒，市場預期經由霍爾木茲海峽的海灣地區供應將恢復。
- “短期來看，鋁價仍顯超賣。但成交量遠低於平均水平，且在近期風險規避情緒升溫後，市場興趣有所減弱，”經紀商 Marex 的高級基本金屬策略師 Alastair Munro 表示。
- 分析師預計，這種廣泛應用於交通運輸、包裝和建築領域的金屬，今年全球供應將出現缺口，而倫敦金屬交易所（LME）註冊倉庫中持續的庫存流出則提供了進一步支撐。
- 總庫存目前為 292,425 噸，為 2022 年 9 月以來的最低水平。
- 在其他 LME 金屬中，銅價微跌 0.4%，至每噸 13,350.50 美元。由於市場正等待華盛頓就可能對精煉銅徵收進口關稅作出決定，且 LME 庫存持續流向美國，銅價已在一周內維持窄幅震盪。
- 反映全球最大消費國中國市場購買意願的洋山銅溢價上漲 8%，至每噸 80 美元，創下 13 個月新高。

贵金属

- 金價周二下跌，投資者關注中東敵對行動升級推動油價上漲，並準備迎接美國聯邦儲備理事會(美聯儲/FED)6月會議記錄，以尋找貨幣政策前景指引。
- 金價周一觸及兩周高位，上周美國就業數據弱於預期，促使市場下調近期升息預期。
- 不過，“我認為現實正在顯現，即美聯儲仍然非常關注抑制通脹--因此，較長時間維持較高利率似乎仍是美聯儲最有可能的路徑，”Zaner Metals 副總裁兼資深金屬策略師 Peter Grant 表示。
- 芝加哥商品交易所（CME）的 FedWatch 工具顯示，交易員仍預計 9 月加息的概率為 60%。市場關注點現已轉向定於周三發布的美聯儲會議記錄。
- 中東方面，兩艘油輪在霍爾木茲海峽遇襲，伊朗表示，除非美國總統特朗普停止一再威脅重啟戰爭，否則不會再舉行和平談判。消息傳出後油價小幅上漲，燃料價格上升令通脹擔憂揮之不去
- 與此同時，中國央行公布，6 月末黃金儲備為 7,544 萬盎司，較上月末增加 48 萬盎司，為連續 20 個月增加；當月黃金儲備對應的美元價值為環比減少 370.3 億至 3,037.2 億美元。
- 香港特區行政長官李家超宣布，香港黃金中央清算系統周二正式開始試運行，並與上海黃金交易所合作，開始首階段“實物聯通”（Delivery Connect）。他還稱，香港正考慮開發新的人民幣黃金期貨合約，並由上海黃金交易所提供交割支持。

能源 (NYMEX)

- 油價周二收高約 3%，並在收盤後進一步擴大漲幅。此前美國撤銷了授權銷售伊朗原油的通用許可證。有關霍爾木茲海峽附近船隻遭襲的報導也再次引發了市場對油輪運輸中斷的擔憂。
- 布蘭特原油期貨收盤上漲 2.17 美元，漲幅 3.01%，報每桶 74.16 美元；美國原油上漲 1.89 美元，漲幅 2.76%，報每桶 70.44 美元。
- 在結算後的交易中，美國撤銷了授權銷售伊朗石油的通用許可後，美東時間下午 3:00，全球指標油價上漲 96 美分至 75.12 美元，美國原油跳漲 1.05 美元至 71.49 美元。這兩大指標油價較前一交易日結算價均上漲逾 4%。
- 一名美國官員周二表示，在這一戰略水道發生油輪遇襲事件後，美國警告稱伊朗在霍爾木茲海峽的行動“完全不可接受”，並將面臨相應後果。

- 美國此舉發生在周二霍爾木茲海峽三艘油輪遭襲之後，其中包括一艘卡塔爾液化天然氣運輸船，卡塔爾方面稱該船遭伊朗無人機襲擊。
- 一艘懸掛沙特國旗的原油油輪——據信是超級油輪“韋迪安”號——也在阿曼近海受損。具體原因尚不明確。
- “這充分說明了停火協議實際上是多么脆弱。未來數月可能零星出現更多襲擊事件，這將進一步加劇市場波動，”ICIS 能源與煉油部總監 Ajay Parmar 表示。“任何一方的一句不友善言論都可能激怒另一方，而且請記住，如果伊朗僅僅是再次威脅要封鎖霍爾木茲海峽，油價就會大幅飆升。因此，我們堅信市場波動確實將長期存在。”

全球股市

- 中國股市滬綜指周二收挫 1.3%，失守 4,000 點關口，隨亞洲股市走弱，收盤價與兩市成交額均創近四周新低。
- 滬綜指收跌 1.3%至 3,990.24 點，前次收盤低位為 6 月 11 日的 3,987.01 點；滬深 300 指數收低 1%。深圳創業板指數收跌 0.9%，上證科創板 50 成份指數收漲 0.3%。
- 滬深兩市 A 股今日成交額 25,811.5 億元人民幣，亦創 6 月 11 日以來新低。
- 周二亞洲股市下跌，韓國股市跌幅居首，此前三星電子的預測引發了市場對 AI 概念股估值過高問題的重新評估；與此同時，隨著投資者將關注點重新轉向供需基本面，油價基本趨於穩定。
- 銀河證券策略首席分析師楊超表示，在交易集中度高位的狀態下，短期市場行情更易受到消息面與市場情緒的衝擊，波動率加大。
- 他並指，拉長維度看，AI 算力驅動產業升級的中長期紅利邏輯並未破壞，市場資金持續向具備真實業績兌現能力、景氣確定性更強的細分標的集中。後續關鍵的觀察變量在於中報季業績兌現情況，以及未來幾周主要雲廠商資本開支指引的邊際變化。

- **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。