

市场早报

2026 年 7 月 9 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
新西兰官方现金利率	2.25%	2.5%	2.5%
美国 7 月 3 日当周 EIA 原油库存变动(万桶)	-377.5	--	299.8

有色金属

- 銅價周三下跌，中東地區爆發新的敵對行動，威脅到一項臨時停火協議，重新引發市場對經濟增長和金屬需求趨弱的擔憂。
- 美國總統特朗普表示，與伊朗簽署的旨在結束海灣衝突的諒解備忘錄在雙方相互發動攻擊後“已經作廢”，隨後油價大漲，全球股市下挫。
- 布蘭特原油跳漲約 5%，觸及兩周最高，但仍遠低於伊朗戰爭期間達到的高位。
- “金屬市場正對油價上漲作出初步反應，市場在等待觀察局勢是會升級，還是再次只是口頭說說而已，”盛寶銀行大宗商品策略主管 Ole Hansen 表示。
- “美國需要解決這個問題，因為他們無法長期承受高油價，而且自身的儲備也開始告急。”
- 美國 Comex 期銅下跌 2.4%，至每磅 6.08 美元，跌幅超過 LME 期銅。官員們向特朗普提交報告的 6 月 30 日截止日期已過，但關於美國可能對精煉銅徵收關稅一事，官方並未發布任何公告。
- LME 期鋁微跌 0.2%，至每噸 3,131 美元，盤中稍早一度上漲，因市場擔心中東冶煉廠再遇干擾。全球鋁供應的約 9% 來自中東。

贵金属



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

- 金價周三下跌，在美國總統特朗普稱一項旨在結束與伊朗衝突的臨時協議已經“作廢”後，油價急升、通脹擔憂加劇。
- 8 月交割的美國期金 收跌 1.8%，結算價報每盎司 4,082.40 美元。
- High Ridge Futures 金屬交易主管 David Meger 表示：“今日走勢的主要因素是美國與伊朗之間緊張局勢升級，隨著潛在停火告終，我們看到各類風險資產普遍下跌，黃金也不例外。”
- 衝突升級之際，伊朗表示已對巴林和科威特的美國軍事設施實施打擊，此前美軍曾針對伊朗目標發動襲擊，以回應霍爾木茲海峽油輪遇襲事件。原油價格跳漲逾 5%。
- 與此同時，在上個月的美聯儲會議上，對高通脹的擔憂日益加劇，決策者擔心物價上漲範圍正在擴大，可能需要加息。
- 周三公布的會議記錄顯示，在 6 月 16 日至 17 日的會議上，有幾位與會決策者認為有理由立即加息。
- 芝商所（CME）的 FedWatch 工具顯示，交易員目前預計美國 9 月加息的概率約為 69%，周二的預期為 62%。
- 美銀在周二發布的一份報告中表示，鑒於美聯儲立場趨鷹，該行將 2026 年黃金均價預測下調 14% 至 4,360 美元，但補充稱，一旦緊縮周期結束，金價仍有望觸及 5,000 美元。

能源 (NYMEX)

- 原油價格周三收高近 5%，此前美國總統特朗普威脅對伊朗發動新的打擊，引發市場擔憂中東地區敵對行動重燃可能導致經由霍爾木茲海峽的船舶通行停止。
- 布蘭特原油期貨上漲 3.86 美元，漲幅 5.2%，結算價報每桶 78.02 美元，創 6 月 19 日以來新高。美國原油期貨（WTI）上漲 3.08 美元，漲幅 4.4%，結算價報每桶 73.52 美元，創 6 月 22 日以來新高。
- 特朗普表示，上月簽署的旨在結束與伊朗戰爭的臨時協議已經“作廢”，並稱在伊朗襲擊美國在海灣地區的基地以及霍爾木茲海峽油輪後，美國可能在周三晚間發動新的打擊。
- 特朗普隨後排除了與伊朗重啟全面戰爭的可能性，導致指標原油價格從盤中近 9% 的最高漲幅回落。
- 不過，加拿大皇家銀行資本市場的分析師在一份報告中指出，緊張局勢的最新升級可能已限制願意通過霍爾木茲海峽的船隻數量。美國超低硫柴油期貨盤中急升逾 14%，此前俄羅斯周三宣布禁止柴油出口。這是俄羅斯為支持國內燃料市場而採取的一系列措施之一，此前烏克蘭對煉油廠發動系統性無人機襲擊，導致汽油短缺和價格猛漲。
- 烏克蘭和俄羅斯官員周三表示，烏克蘭無人機襲擊了三座俄羅斯煉油廠、亞速海上的俄羅斯油輪以及輸油管道泵站。這是一次大規模夜間打擊，襲擊範圍從烏克蘭邊境延伸至烏拉爾山脈。

- 根據倫敦證交所集團(LSEG)可追溯至 2001 年的數據，柴油價格大漲推升美國 3-2-1 裂解價差，這一關鍵煉油利潤率指標創下紀錄新高。

全球股市

- 美國股市標普 500 指數周三收低，此前美國總統特朗普表示旨在結束與伊朗戰爭的臨時協議“已經結束”；與此同時，在近期遭受重創的芯片股中，博通領漲。
- 在土耳其舉行的北約峰會上，特朗普表示他無意與伊朗進行進一步談判，並警告稱華盛頓很可能在周三晚間發動更多打擊。
- 特朗普的這番表態，標誌著這場反復拉鋸談判遭遇最新挫折。此前，美伊談判如同過山車般在局勢升級威脅與外交解決希望之間搖擺，令投資者因和平協議前景數次落空而措手不及。
- 美國銀行財富管理公司駐西雅圖高級投資策略師 Rob Haworth 表示：“關鍵在於持續時間。這種局勢會持續多久？”他說：“如果我們看到伊朗基礎設施遭受破壞，市場可能不得不對此作出更嚴肅的反應，因為伊朗很可能會進行報復。”
- SpaceX 股價下跌 0.8%至 148.38 美元，這是這家衛星和火箭公司自 6 月 12 日在華爾街上市以來的最低收盤價。
- 幫助納斯達克指數保持在上漲區間的是博通，其股價上漲 4.8%，此前蘋果表示，作為本周早些時候與這家芯片製造商達成的芯片供應協議的一部分，計劃斥資超過 300 億美元。
- “每當蘋果宣布將採用你的設備時，這通常都是非常積極的信號——尤其是當全球用戶手中持有 25 億台蘋果設備時，”B. Riley Wealth 首席市場策略師 Art Hogan 表示。
- 據《Information》報導，中國計劃允許其頂尖人工智能企業購買數量有限的 Nvidia(輝達/英偉達)H200 芯片，受此消息提振，Nvidia 股價上漲 3.65%。
- 標普 500 指數下跌 0.28%，收於 7,482.71 點。

- 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。