

市场早报

2026 年 8 月 7 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
美国 8 月 1 日当周首次申请失业救济人数(万人)	19.7	20.5	19.9
美国 7 月 31 日当周 EIA 天然气库存变动(亿立方英尺)	280	300	330

有色金属

- 銅價周四創下六個月來新高，因市場擔憂美國以外地區銅庫存趨緊，同時剛果民主共和國銅精礦供應可能減少也引發供應憂慮。路透查閱的一份政府命令顯示，剛果已禁止銅精礦和鈷精礦出口，該國正加大力度推動國內加工，以從其礦產資源中獲取更多價值。
- 經紀公司 Marex 在一份報告中表示：“與剛果的銅總產量相比，其銅精礦出口量非常少，因為該國大部分銅在出口前都會在國內加工成陰極銅。”
- “對供應的實際影響有限，但市場情緒不會輕易消退。”
- COMEX 銅期貨 1 一度觸及每磅 6.723 美元的歷史高點。成交最活躍的 COMEX 9 月合約最新報每磅 6.6875 美元（合每噸 14,743 美元），下跌 0.6%。LME 現貨銅相對於三個月期合約的升水擴大至每噸 123 美元，為 10 月以來最高水平，這表明短期供應趨緊，LME 註冊倉庫的銅總庫存為 226,650 噸，為 2 月中以來最低水平。
- StoneX 估計，自 2025 年 2 月以來，至少有 120 萬噸銅流入美國，這使得全球可見庫存中約 64% 集中於該國。
- 在其他 LME 金屬中，鎳價下跌 2.2% 至每噸 16,735 美元，此前曾觸及 16,565 美元，創下 7 月 13 日以來的最低水平。此前，中國市場信息中心 SMM 報導稱，印尼一家鎳礦開採商獲得了額外的生產配額。

貴金屬

- 金價周四轉跌，此前有報導稱伊朗正在重新審視對經霍爾木茲海峽過境的“敵對”船隻的限制措施，這導致油市上漲，從而重新點燃了通脹擔憂，並加劇了市場對加息的預期。
- 據伊朗半官方的法爾斯通訊社援引一名議員的話報導，伊朗議會一個委員會正在審議一項初步法案，該法案將禁止美國、以色列和其他“敵對”國家的船隻通過霍爾木茲海峽。
- 美國黃金交易所市場分析師 Jim Wyckoff 表示，如果原油價格再次上漲，伊朗的這項法案草案“可能會因通脹加劇而產生影響”。
- 布蘭特原油期貨漲幅超過 4%。
- 能源價格上漲會推高通脹，因為製造商將成本轉嫁給消費者，這促使各國央行採取“利率更高、維持更久”的政策立場以應對通脹壓力。
- StoneX 高級市場策略師 Bob Haberkorn 表示，美聯儲的政策前景仍是黃金價格的主要驅動因素，而周五公布的美國就業數據將影響美聯儲對利率的表態。
- 根據芝加哥商品交易所（CME）的 FedWatch 工具顯示，交易員目前預計美聯儲 9 月會議加息的概率約為 57%，12 月加息的概率為 84%。

能源 (NYMEX)

- 周四，受伊朗議會一個委員會正在審議一項法案的消息影響，油價收盤上漲逾 3 美元/桶。該法案擬禁止美國和以色列船隻駛入霍爾木茲海峽，並對違規者處以最高相當於其貨物價值五分之一的罰款。
- 布蘭特原油期貨收盤上漲 3.04 美元，漲幅 3.83%，報每桶 82.49 美元。美國原油期貨收盤上漲 2.07 美元，漲幅 2.75%，報每桶 77.29 美元。
- 據法爾斯通訊社報導，一名伊朗議員表示，議會委員會正在審議一項初步法案，擬禁止美國、以色列及其他被視為敵對的船隻進入霍爾木茲海峽，並對違反擬議限制的船隻處以最高相當於貨物價值 20% 的罰款。
- “原油交易商仍將關注點放在美伊協議上，拖延時間越長，油價就越可能回升，”BOK Financial 交易部高級副總裁 Dennis Kissler 表示。
- 與此同時，也門胡塞武裝表示，他們周四對也門馬里卜和哈德拉毛地區的“沙特駐軍”發動了導彈和無人機襲擊，擊斃或擊傷了數百名親沙特武裝人員，並摧毀了軍事營地、武器庫和車輛。
- 與伊朗結盟的胡塞武裝周三表示，他們對沙特紅海港口城市延布近海的一艘沙特油輪發動了導彈襲擊，並在附近的亞丁灣對另一艘沙特油輪發動了導彈襲擊。沙特方面尚未就這兩起事件予以證實。

全球股市

- 美國股市周四收低，在本周強勁上漲後暫作喘息。投資者一邊消化最新一輪企業財報，一邊關注美伊雙方在達成和平協議方面是否出現新的進展。
- 強勁的財報季緩解了市場對於人工智能（AI）相關企業巨額支出的部分擔憂，而市場對伊朗戰爭可能結束的樂觀預期則推動道瓊斯工業指數和標普 500 指數本周早些時候雙雙創下歷史新高。
- 油價當天上漲，美國原油期貨結算價上漲 2.75%，報每桶 77.29 美元；布蘭特原油期貨上漲 3.83%，報每桶 82.49 美元。
- 伊朗半官方媒體法爾斯通訊社報導稱，伊朗議會一個委員會正在審議一項初步法案，擬禁止美國、以色列及其他“敵對國家”船隻通過霍爾木茲海峽。
- 紐約 SummitTX Capital 交易主管 Robert Bernstone 表示：“與平時相比，市場對宏觀消息的反應可能更為溫和，這或許與夏季交易清淡以及投資者疲勞有關。特別是在伊朗問題上，市場已出現一定程度的‘標題疲勞’。”
- 他補充稱：“需要明確的是，伊朗局勢目前對市場的影響有所減弱，但並非毫無影響。推文和新聞標題固然重要，但市場更希望看到真正的細節內容。”
- 道瓊斯工業指數下跌 464.02 點，跌幅 0.85%，報 53,885.10 點；標普 500 指數下跌 13.52 點，跌幅 0.18%，報 7,710.03 點；納斯達克指數下跌 15.09 點，跌幅 0.06%，報 26,348.35 點。
- 本周早些時候，有關和平協議取得進展的跡象一度推動油價下跌，並緩解了市場對通脹及美聯儲加息的擔憂，同時帶動美債收益率回落。
- 數據存儲公司西部數據在公布季度業績後大跌 13%；存儲芯片製造商 Sandisk 下跌 6.8%。
- 不過，兩家公司今年以來表現依舊強勁。其中，Sandisk 累計上漲超過 400%，西部數據上漲約 160%。

- **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/>



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

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。