

市场早报

2026 年 8 月 15 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
美国 7 月零售销售环比	0.2%	0.1%	-0.6%
美国 8 月密歇根大学消费者现况指数初值	54.8	54.8	51.8

有色金属

- 鋁價周五小幅走低，因投資者在一輪漲勢後獲利了結；與此同時，銅供應短缺及空頭回補推動一個關鍵價差升至 2021 年以來最高水平。
- “在強勁上漲之後，我們看到了一些獲利了結，但這一上升趨勢看起來相當穩固。長期驅動因素短期內不會消失，並將繼續支撐價格，”盛寶銀行駐哥本哈根的大宗商品策略主管 Ole Hansen 表示。
- 隨著下周指標合約到期臨近，投資者爭相回補空頭頭寸，推動近期交割銅價周五出現 2021 年以來最極端的逆價差結構。
- 這種逆價差結構，即近期交割價格高於較遠期價格的市場結構，凸顯庫存嚴重短缺。
- LME 現貨銅合約較三個月期銅升水達到每噸 434 美元，高於兩周前的 45 美元，創 2021 年 10 月以來最高水平。
- LME 銅庫存周五進一步降至 204,975 噸，較 5 月下旬下降 48%。
- 上海期貨交易所交投最活躍的銅合約 SCFcv1 微跌 0.1%，至每噸 107,690 元人民幣（15,970.64 美元）。
- “基本金屬需求看似堅挺，但鑒於資產價格上漲速度如此之快，而工資增長相對溫和，我們仍認為需求能否維持同樣強勁的勢頭值得懷疑，”Fastmarkets 分析師 Andy Farida 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

贵金属

- 受美元走軟提振，黃金價格周五上漲，並有望實現周線收漲。此前，本周公布的美國通脹數據符合市場預期，這使得市場普遍認為美聯儲下月將維持利率不變。
- 美國期金 GCcv1 收盤上漲 0.4%，報 4,437.30 美元。
- “美元指數走低為今日金價提供了有利的外部市場支撐，” American Gold Exchange 市場分析師 Jim Wyckoff 表示。
- 美元指數下跌 0.3%，使得以美元計價的黃金對海外買家而言更具性價比。USD/
- 7 月美國非農就業崗位意外下降，以及本周通脹數據基本符合預期，均對金價構成支撐。這顯著降低了市場對下月加息的預期，目前大多數分析師認為美聯儲將維持當前 3.50% 至 3.75% 的利率區間不變。
- 芝加哥商品交易所（CME）的 FedWatch 工具顯示，市場目前對 9 月加息的預期概率為 33%，而上周這一概率為 55%。FEDWATCH
- 德國商業銀行在一份報告中表示：“鑒於我們預計美聯儲不會加息，因此金價仍有進一步上漲的空間。”
-

能源 (NYMEX)

- 受油輪遇襲事件以及特朗普政府與伊朗領導層在和平協議談判上缺乏進展的影響，周五原油期貨價格每桶上漲逾 1 美元。
- 布蘭特原油期貨 LCOc1 收於每桶 88.52 美元，上漲 1.45 美元，漲幅 1.67%。美國原油期貨 CLc1 收於每桶 82.40 美元，上漲 1.15 美元，漲幅 1.42%。
- 布蘭特原油和美國原油本周有望分別上漲 6.0% 和 5.4%。
- “在油輪再次遭到襲擊且停火協議未取得進展的情況下，油價在周末前出現反彈，” Lipow Oil Associates 總裁 Andrew Lipow 表示。
- 周四，美國表示，鑒於停火談判陷入僵局，美方可能無限期維持對伊朗的海上封鎖，並加大對德黑蘭的經濟施壓力度。
- “請密切關注下周將發布的更多公告，因為我們將採取在國家經濟孤立史上前所未有的措施，” 財政部長貝森特在 Newsmax 電視台的《羅布·施密特今夜秀》節目中表示。

全球股市

- 美国股市周五收低，标普 500 指数从纪录高位回落，应用材料拖累大盘，同时投资者消化弱于预期的零售销售数据。



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

- 应用材料 AMAT.O 下跌 5.1%，此前该公司发布的乐观季度业绩预测未能打动投资者。受人工智能数据中心建设相关强劲需求推动，这家芯片设备制造商的股价在 2026 年已翻番。
- 由于投资者担心人工智能相关股票估值过高，芯片股周五也下跌，博通 AVGO.O 下跌 5.9%，英特尔 INTC.O 下跌 2%。
- GLOBALT Investments 驻亚特兰大的高级投资组合经理 Thomas Martin 表示：“目前市场的许多驱动因素都围绕人工智能的各个领域。应用材料就是一个例子，这家公司业绩超预期并上调预估，但市场预期很高，因此股价遭到抛售。”
- 霍尔木兹海峡又有两艘船遇袭，且美国表示可能无限期维持对伊朗的海上封锁后，该海峡的航运已几乎停滞。此前，一名伊朗高级消息人士周三表示，旨在推进 6 月达成的结束战争协议的谈判未取得任何进展，这些事态发展进一步加剧了悲观情绪。
- 标普 500 能源指数.SPNY 上涨 1.4%，追随油价涨势。
- 社交媒体公司 RedditRDDT.N 飙升近 13%，此前该公司被纳入标普 500 指数，自 8 月 18 日起生效。
- 美国商务部统计局表示，7 月零售销售数据弱于预期，6 月增幅确认为 0.2%。
- 标普 500 指数下跌 0.17%，收报 7,785.76 点。纳斯达克指数下跌 0.28%，收报 26,729.16 点；道琼斯工业指数下跌 0.20%，收报 53,732.41 点。

● 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。