

市场早报

2026 年 9 月 15 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
中国 8 月 M2 货币供应同比	7.7%	--	7.5%
加拿大 8 月 CPI 同比	3%	--	3%

有色金属

- 銅價周一延續跌勢，跌至 14,000 美元以下的三周低點。此前，倫敦金屬交易所（LME）庫存增加緩解了供應緊缺局面，加之美元走強，在上周因美國關稅不確定性引發拋售後，進一步加劇了工業金屬的下行壓力。
- “銅價領跌，目前似乎正面臨挑戰近期低點的局面，延續了自 6 月以來首次周線下跌後的謹慎基調，”Britannia Global Markets 金屬部門主管 Neil Welsh 在報告中寫道，並補充稱，對美國貨幣政策收緊的擔憂正抑制市場風險偏好。
- 美聯儲將於本周二和周三舉行最新一次政策會議。加息往往對大宗商品價格構成利空，因為這會抑制經濟增長。
- 上周四，路透報導稱白宮尚未決定是否對精煉銅進口徵收關稅，此消息引發銅價大幅拋售，導致將銅運往美國 COMEX 交易所 LMECMXCUV6 進行套利的活動減少。
- 這一跌勢足以終結 COMEX 銅庫存 HG-STX-COMEX 連續 58 個交易日上漲的勢頭，庫存微降至 767,504 短噸，即 696,268 公噸。
- 與此同時，受 9,600 噸流入量的推動，LME 銅庫存 MCUSTX-TOTAL 有所增加，其中 4,550 噸存放在意大利的倉庫中。
- LME 銅現貨合約相對於三個月期銅合約 CMCU0-3 的折價從上周五的大約 10 美元擴大至每噸 39.25 美元，這表明短期內市場緊張局勢有所緩解。
- 金屬市場整體情緒疲軟。鋁價 CMAL3 下跌 0.3% 至每噸 3,242 美元，鋅價 CMZN3 滑落 2.1% 至 3,798 美元，同樣觸及三周低點，而鉛價 CMPB3 下跌 0.6% 至 1,880.50 美元，創下 8 月 3 日以來的最低水平。

贵金属

- 金價周一跌至逾一個月最低，此前油價上漲以及上周五強於預期的通脹數據，提振了市場對美聯儲本周政策會議上加息的預期。
- 美國黃金交易所（American Gold Exchange）市場分析師 Jim Wyckoff 稱：“今天原油價格大幅上漲，推高通脹預期。這意味著全球主要央行將不得不收緊貨幣政策以控制通脹，對金屬價格構成利空。”
- 路透調查的大多數經濟學家預計，美聯儲將於周三加息，並在明年 3 月底前至少再加息一次。這逆轉了上周五官方數據顯示通脹堅挺之前，市場認為利率將維持不變的脆弱共識。
- 根據芝商所（CME）的 FedWatch 工具，交易員目前認為美聯儲本周政策會議加息的可能性約為 93%。
- 能源價格上漲、中東緊張局勢幾乎沒有緩和跡象之際，市場還預計日本央行將在周五加息。
- 油價周一早些時候上漲約 4%。沙特能源和民用基礎設施遭到新一輪打擊，伊朗襲擊海灣地區船隻，加之沙特一條關鍵輸油管道關閉，進一步加劇了市場對供應的擔憂。
- 隨著伊朗與其他海灣國家之間的會議推遲，中東外交努力似乎受挫。
- 美元升至兩周高位，使以美元計價的黃金對其他貨幣持有者而言更加昂貴。

能源

- 油價周一收盤上漲約 1%，受沙特阿拉伯能源基礎設施再次遭襲以及中東地區船隻遇襲事件影響，市場對能源供應的擔憂加劇
- 兩大指標原油價格一度大漲近 5%，但在美國總統特朗普表示伊朗希望與華盛頓達成協議後，油價從盤中高點回落。
- 布蘭特原油期貨 LCOc1 上漲 1.07 美元，漲幅 1.0%，收於每桶 105.68 美元；美國原油期貨 CLc1 上漲 1.34 美元，漲幅 1.3%，收於每桶 101.39 美元。
- 也門受伊朗支持的胡塞武裝對沙特阿拉伯發動了新一輪襲擊，海灣阿拉伯國家推遲了與伊朗原定的會談，這加劇了人們對中東衝突可能進一步蔓延並威脅全球石油供應的擔憂。
- 胡塞武裝稱，他們向沙特南部哈米斯穆沙伊特(Khamis Mushait)的一處軍事空軍基地發射了數十枚導彈和無人機，目標是飛機機庫、雷達系統、跑道和彈藥庫，以此報復沙特在也門的空襲。
- 周一公布的初步船舶追蹤數據顯示，上周末通過霍爾木茲海峽的大宗商品船舶日均通航量降至個位數，遠低於過去 10 天的日均 14 艘。
- 在 2 月底美國和以色列對伊朗發動襲擊之前，全球約五分之一的石油供應經由霍爾木茲海峽運輸。

- 據三位行業消息人士稱，隨著沙特東西向輸油管道停運，紅海沿岸的延布港不得不動用庫存，而庫存估計僅能維持 5 至 7 天的出口量。
- 特朗普還表示，烏克蘭和俄羅斯已同意不襲擊對方的能源目標。上周，烏克蘭對俄羅斯能源基礎設施的襲擊助推美國柴油均價創下歷史新高。
- 任何旨在結束俄烏戰爭的協議都可能使俄羅斯增加能源出口。根據美國能源數據，作為“OPEC+”成員國的俄羅斯，在 2025 年是僅次于美國和沙特阿拉伯的世界第三大原油生產國。

全球股市

- 中國股市滬綜指周一縮量略收低，跟隨亞洲股市的頹勢。在 AI 安全擔憂和美聯儲加息預期升溫等打壓下，AI 等科技板塊跌幅較深，科創 50 指數連五日收跌，銀行板塊走強。
- 滬綜指.SSEC 收跌 0.1%，至 3,885.33 點，滬深 300 指數.CSI300 收低 0.7%。深圳創業板指數.CNT 收跌 1.1%，上證科創板 50 成份指數.STAR50 收低 1.6%，創四個半月收盤新低。滬深兩市 A 股今日成交額 16,291.8 億元人民幣，續創 4 月 7 日以來新低。
- 華夏基金指出，當前宏觀不確定性較高，難以作為投資決策依據，另一方面，宏觀變量對市場的後續影響可控。
- 該機構稱，科技股是當前決定大勢方向的核心，但走勢主要由產業需求決定，高利率和加息預期對 AI 投資影響較小，對非 AI 板塊的潛在負面影響更大；在此背景下，若 9 月美聯儲加息落地、市場回調完成定價，反而可回歸基本面。
- 亞洲股市周一下跌，受人工智能(AI)板塊拖累；中東地區的供應疑慮推動油價再度上揚。投資者為本周美國和日本可能加息做準備。在 OpenAI 和 Anthropic 高管呼籲放緩 AI 發展步伐以管控風險和保護人類後，AI 相關股票應聲挫跌。
- 沙特阿拉伯及海灣地區船隻上周日再遭襲擊，令中東局勢緊張加劇。此前，沙特一條輸油管道遭襲，也門胡塞武裝推進戰線，可能加劇全球能源供應中斷。油價周一開盤上漲逾 3 美元。
- 高盛目前預計，美聯儲將在 9 月的政策會議上加息 25 個基點，此前的預期為利率將維持不變。
- 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。