

市场早报

2026 年 9 月 18 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
日本 8 月 CPI 同比	1.9%	2%	1.9%
日本央行 9 月议息会议	1%	--	1.25%

有色金属

- 路透伦敦 9 月 18 日 - 铜价周五连续第四个交易日上涨，重新逼近历史高点，这主要得益于最大消费国中国强劲的需求持续支撑市场。
- 1604 GMT，伦敦金属交易所（LME）三个月期铜上涨 0.2%，报每吨 14,520 美元，此前曾触及 14,572.5 美元，为 9 月 10 日以来最高水平——当日铜价曾触及 14,875 美元的高点。本周铜价累计上涨 2%。
- 高频数据显示，9 月上半月中国对铜、铝和平板钢的需求同比增长 1%至 2%。高盛在一份研究报告中表示，终端用户对铜价上涨的反应似乎比以往更为温和。
- 该行补充称，中国国内废铜供应依然紧张，导致因检修而停产的铜冶炼产能恢复进度进一步推迟。
- 作为中国进口铜需求晴雨表的洋山铜溢价月迄今已上涨 72%，至每吨 124 美元，创近四年新高。
- 随着人民币兑美元汇率周五收于 2022 年年中以来的最高水平，以美元计价的金属对中国买家也更具吸引力。交易员们正等待下周美国总统特朗普与中国国家主席习近平的会晤。
- 每日数据显示，伦敦金属交易所（LME）注册仓库可用铜库存降至 139,650 吨，此前亚洲地区（主要集中在台湾和香港）新增了 4,500 吨的库存注销。
- 与此同时，上海期货交易所监测的铜库存在连续三周下降后，本周上升 2.4%至 56,073 吨
- COMEX 铜库存 本周基本持平于 696,631 吨，因美国铜期货相对于 LME 价格: 的溢价收窄至不足以刺激实物交割的水平，且白宫尚未就精炼铜关税作出决定。
- LME 铝 下跌 0.4%至每吨 3,288 美元，锌上涨 1.0%至 3,921 美元，铅 上涨 0.5%至 1,918 美元，锡上涨 1.1%至 53,750 美元，镍下跌 0.5%至 16,215 美元。

贵金属

● 路透 9 月 18 日 - 金价周五升至一周高点，并有望录得四周来首次周线上涨，因油价走低缓解了市场对通胀压力持续的担忧。

● 1812 GMT，现货金上涨 1.2%，至每盎司 4,390.11 美元，盘中稍早触及 9 月 11 日以来最高。本周迄今，金价累计上涨 1%。

● 期金收盘上涨 0.6%，报每盎司 4,424.90 美元。

● EverBank 全球市场总裁克里斯·加夫尼表示：“油价回落减轻了通胀压力，因为原油一直是整体通胀的主要驱动因素……贵金属投资者此前预期美联储将加息，因而大举建立空头头寸，试图从预期中的黄金抛售中获利。这些头寸已迅速平仓。”

● 布兰特原油连续第三个交易日下跌，因市场对沙特供应中断的担忧缓解，盖过了对中东冲突扩大的忧虑。

● 油价下跌在一定程度上缓解了通胀担忧，但中东供应受到冲击的风险仍是市场主要关切。

● 美元升至逾七周高点，使黄金对其他货币持有者而言更加昂贵。

● 美联储周三将利率上调 25 个基点，至 3.75%-4% 区间，并暗示未来数月还将进一步加息。

● 芝商所的 FedWatch 工具显示，交易员目前预计美联储在 10 月下次会议上再次加息的概率为 55%。

● 尽管黄金传统上被视为对冲通胀的工具，但利率上升会使生息资产更具吸引力，从而削弱黄金的吸引力。

● 与此同时，本周印度黄金需求疲软，因买家预期价格将走低而暂缓购买；中国黄金溢价则持稳，受到强劲投资需求支撑。

● 加夫尼表示：“黄金目前正在测试每盎司 4,400-4,440 美元附近的阻力位，若能突破这一阻力位，金价进一步上涨的空间可能打开。”

● 现货银上涨 2.3%，至每盎司 66.70 美元；铂金上涨 2.2%，至每盎司 1,812.50 美元；钯金上涨 1.5%，至每盎司 1,310.20 美元。这三种贵金属均有望录得周线上涨。

能源

● 路透休斯顿 9 月 18 日 - 油价周五下跌，此前中国应沙特阿拉伯请求，要求伊朗限制胡塞武装对沙特石油基础设施的袭击。这些袭击已威胁到中东第二条石油出口通道。

● 布兰特原油期货 LCOc1 结算价报每桶 104.87 美元，下跌 95 美分，跌幅 0.93%。美国原油期货 CLc1 收报每桶 100.30 美元，下跌 1.61 美元，跌幅 1.58%。

● 过去几周，随着美国和伊朗恢复相互攻击，与伊朗结盟的胡塞武装也加大军事行动力度，油价稳步上涨。近期的军事行动，加之全球炼油产能问题，推高了主要市场柴油等关键燃料的价格。

● 美国汽车协会（AAA）的数据显示，目前美国零售柴油价格为每加仑 6.45 美元，创历史新高；零售汽油均价为每加仑 4.47 美元，而往年此时汽油价格通常正在下降。

● 炼油数据提供商 IIR Energy 周五表示，预计美国下周在产炼油产能将减少 37.1 万桶/日。

● Price Futures Group 高级分析师 Phil Flynn 表示：“目前的问题不在供应，而在炼油环节。”

● 尽管有报道称中国进行了干预，但分析师表示，未来数月的前景仍不明朗。摩根大通周四表示，自美国和以色列今年 2 月开始对伊朗发动战争以来，该行首次无法为石油市场确定清晰的基线情境。

● 霍尔木兹海峡仍基本处于封锁状态。周五公布的初步航运数据显示，周四仅有四艘大宗商品运输船通过该海峡，低于约 16 艘的 10 日平均水平。

● 彭博新闻周五援引知情人士报道称，沙特国有石油公司沙特阿美 2223.SE 已通知至少两家欧洲炼油客户，在沙特通往红海的关键输油管道遭袭后，他们下个月将无法收到原油供应。

● 沙特阿拉伯与伊朗支持的也门胡塞武装周四隔着边境再度相互发动袭击。随着中东战争蔓延，对供应构成新的威胁，也门民众乘船进入红海躲避战火。

全球股市

● 路透纽约 9 月 18 日 - 华尔街周五交投平淡，为动荡的一周画上句号。指标美国公债收益率升破 5%，原油价格回吐早盘涨幅，但仍维持在每桶 100 美元上方，通胀担忧继续成为市场焦点。

● 本周交易大致分为两个阶段。市场先是在美联储如普遍预期加息前焦躁等待，随后消化加息决定。

● 半导体股上涨提振纳斯达克指数和标普 500 指数，但大盘普遍走弱，拖累道琼斯工业指数收低。

● 标普 500 指数本周微跌，科技股占比较高的纳斯达克指数收盘高于上周五。蓝筹股道琼斯工业指数则创下 3 月以来最大单周百分比跌幅。

● Horizon Investment Services 驻印第安纳州哈蒙德的首席执行官 Chuck Carlson 表示：“似乎所有人到了周末，都已被本周的各种动荡弄得筋疲力尽，因此决定谨慎行事。许多投资者不仅在试图评估美联储可能采取的行动会带来什么短期影响，还在考虑其长期影响，以及这些行动将如何影响股票和固定收益投资。”

- Carlson 补充称，在外部事件可能导致周一市场出现剧烈波动的环境下，投资者“不愿在周末前押注任何市场方向”。
- 原油期货收于每桶 100 美元上方，通胀担忧仍然突出。不过，中国应沙特阿拉伯要求，敦促伊朗约束胡塞武装，限制其对沙特石油基础设施发动袭击后，油价从盘中高位回落。
- 油价飙升已将柴油价格推至纪录高位，这可能转化为更广泛的通胀压力，并推高农业和航运成本。
- 全球各国央行已启动政策紧缩周期，以遏制伊朗战争引发的通胀。
- 日本央行效仿美联储和欧洲央行，将利率上调至 31 年来最高水平，以控制全球通胀。英国央行则是例外，维持利率不变，但警告未来可能加息。
- 芝商所的 FedWatch 工具显示，金融市场目前预计美联储在 10 月会议上再次加息的概率为 55.4%，高于上周五的 42.5% 和一个月前的 7.2%。
- 道琼斯工业指数.DJI 下跌 95.40 点，跌幅 0.18%，收报 51,682.64 点。标普 500 指数.SPX 上涨 12.74 点，涨幅 0.17%，收报 7,650.50 点；纳斯达克指数.IXIC 上涨 104.25 点，涨幅 0.40%，收报 26,522.55 点。
- 标普 500 指数 11 大板块中，科技板块.SPLRCT 涨幅最大，公用事业板块.SPLRCU 跌幅最大。
- 伯克希尔哈撒韦 BRK.A 宣布，沃伦·巴菲特将卸任董事长并出任名誉董事长。九个月前，他已将首席执行官职位交给 Greg Abel。该公司股价当日微跌。
- Xenon Pharmaceuticals XENE.O 股价暴跌 30.7%。此前有报告称，其用于治疗重度抑郁症和双相抑郁症的试验性药物出现副作用，该公司随后暂时停止相关临床试验招募受试者。
- 比特币 BTC= 上涨 5.9%，带动加密货币相关公司 Coinbase COIN.O、Strategy MSTR.O 和 Robinhood HOOD.O 上涨 9.1%-16.4%。
- 纽约证交所涨跌股家数比为 1.78:1，有 92 只个股创新高，346 只个股创新低。
- 纳斯达克市场有 1,973 只股票上涨，2,810 只下跌，涨跌股家数比为 1.42:1。
- 标普 500 指数有 5 只成分股创 52 周新高，30 只创新低；纳斯达克指数有 45 只成分股创 52 周新高，162 只创新低。
- 美国各交易所累计成交 252.9 亿股，过去 20 个完整交易日的日均成交量为 161.9 亿股。

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/>



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责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。