

市场早报

2026 年 10 月 6 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
欧元区 8 月 PPI 同比	5.8%	7.9%	8.2%
美国 9 月 ISM 非制造业指数	55.4	55	54.9

有色金属

- 銅價周一連續第二個交易日上漲，美國加息前景減弱以及智利銅礦發生罷工的可能性上升，蓋過了美元走強帶來的壓力。
- “股市上漲給銅價帶來支撐，同時美聯儲 10 月加息的可能性正在減弱，”Metal Intelligence Centre 研究主管 Sandeep Daga 稱。
- 上周公布的美國就業數據弱於預期，美國 10 月加息的可能性隨後下降。較高利率可能抑制經濟活動，並拖累銅等依賴經濟增長的工業金屬需求。
- 供應方面，一名工會領導人表示，如果勞資合同談判未能達成協議，安托法加斯塔（Antofagasta）旗下 Centinela 銅礦可能於 10 月 13 日開始罷工。與此同時，全球最大銅礦、必和必拓 BHP.AX 旗下 Escondida 銅礦的主管人員也拒絕了一項勞資合同提議。
- 交易商正等待最大金屬消費國中國在為期一周的國慶假期結束後於周四重返市場，以評估第四季的採購意願。Daga 表示，中國銅庫存偏低，多家冶煉廠也已安排停產檢修，但國內需求看起來同樣疲弱。
- LME 現貨銅較三個月期銅升水 CMCU0-3 報每噸近 73.50 美元，高於周五的 53.50 美元，顯示近期供應趨緊。
- LME 基本金屬全線上漲。期鋁觸及 7 月 3 日以來最低水平後反彈，最新上漲 0.9%，報每噸 3,130 美元，勢將結束五日連跌。



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

- 金價周一持穩，美元走強和美國公債收益率高企帶來的壓力，被市場對美聯儲本月加息的預期減弱所抵消。
- Forex.com 市場分析師 Fawad Razaqzada 表示：“金價短期內可能會先下跌，然後買家才會大舉入場，這完全是因為美元持續攀升，而且收益率居高不下。”
- 美元指數.DXY 上漲，使以美元計價的金屬對於持有其他貨幣的投資者而言更加昂貴；與此同時，美國 10 年期公債收益率接近 20 年來高位。
- Razaqzada 表示：“最近幾天公布的美國經濟數據大多不及預期，導致市場減少了加息押注。”
- 上周五公布的數據顯示，美國 9 月就業增長放緩幅度超過預期，且此前兩個月的非農就業數據被下修，之後市場對美聯儲本月收緊政策的預期減弱。
- 根據芝商所(CME)的 FedWatch 工具，交易員預計美聯儲 10 月加息的可能性為 22%，低於上周約 70%的水平。不過，他們仍預計美聯儲 12 月加息的可能性為 84%。
- 投資者正等待本周稍晚公布的美聯儲 9 月聯邦公開市場委員會（FOMC）會議記錄。美聯儲上月進行了三年來首次加息，這份會議記錄可能有助於判斷其未來的貨幣政策走向。
- 貴金屬諮詢公司 Metals Focus 預計，隨著投資者尋求傳統美元計價資產的替代選擇，金價將在 2027 年創下紀錄新高，並預計 2027 年均價將達到每盎司 5,330 美元。

能源

- 油價周一下跌約 2 美元，因中東原油出口增加且七國集團(G7)承諾增加供應，但伊朗戰爭引發的供應中斷擔憂持續存在，限制了油價跌幅。
- 布蘭特原油期貨 LCOc1 收盤下跌 1.93 美元，或 1.89%，報每桶 100.32 美元；美國原油期貨 CLc1 下跌 1.68 美元，或 1.84%，報每桶 89.43 美元。
- 周一公布的航運數據顯示，儘管有船隻在通過霍爾木茲海峽時遭襲，但 9 月最後一周有四天的中東原油出口量超過戰前水平。
- Lipow Oil Associates 總裁 Andrew Lipow 表示：“儘管油輪仍面臨風險，但人們希望最終會有更多原油進入市場。”
- 與此同時，在美國總統特朗普施壓後，G7 周五同意從應急儲備中釋放 1 億桶柴油和原油，並承諾不實施能源出口限制。
- 不過，Raymond James 分析師 Pavel Molchanov 表示，目前尚不清楚這 1 億桶中有多少來自國際能源署(IEA)3 月協調的 4 億桶緊急釋放計劃尚未釋放的部分，因此市場仍持懷疑態度。
- IEA 執行主任比羅爾(Fatih Birol)上周表示，成員國已經完成了此前商定的釋放 4 億桶石油的約三分之二。



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

- PVM Oil Associates 分析師 Tamas Varga 表示，中東停火仍遙遙無期，沙特阿拉伯與伊朗支持的胡塞武裝重燃敵對行動，將使針對能源基礎設施和船舶的襲擊持續，令地緣政治風險溢價維持高位。
- 沙特阿美 2222.SE 首席執行官納賽爾(Amin Nasser)表示，他預計原油和成品油供應將繼續吃緊，而且在緊急釋放儲備後，全球庫存可能需要兩年時間才能重新補足。
- 美國能源部周一公布的數據顯示，上周美國戰略石油儲備的原油庫存降至 2.83 億桶，為 1982 年 10 月以來最低水平。

全球股市

- 美國股市周一上漲，在 Nvidia(輝達/英偉達)NVDA.O 和微軟 MSFT.O 帶動下，納斯達克指數創收盤新高。投資者關注油價下跌，並等待企業公布季度財報。
- 這是納斯達克指數連續第二日大幅上漲。周五公布的就業數據弱於預期，削弱了市場對美聯儲本月政策會議加息的預期。
- 標普 500 指數上漲，較 8 月 13 日創下的收盤紀錄低約 0.3%。
- 人工智能巨頭 Nvidia 上漲 2.1%，也創下收盤新高，推動其市值升至 5.76 萬億美元。微軟上漲 1.5%，Meta PlatformsMETA.O 和特斯拉 TSLA.O 均上漲約 2%。
- 隨著中東原油出口增加，且七國集團(G7)承諾增加供應，油價下跌
- B. Riley Wealth 首席市場策略師 Art Hogan 表示：“經濟數據日程較為清淡，距離財報季開始還有一周左右，投資者正在竭力尋找任何可以抓住的利好因素。顯然，他們把注意力放在能源價格下跌上。”
- **大型銀行拉開第三季度財報季序幕**
- 隨著美國大型銀行公布業績，第三季度財報季將於下周拉開帷幕。
- 倫敦證券交易所集團(LSEG)數據顯示，分析師平均預計標普 500 指數成分股企業盈利將同比增長逾 30%，主要得益於人工智能相關股票的強勁表現。
- 周五公布的就業數據顯示，美國 9 月就業增長放緩幅度超出預期。芝商所的 FedWatch 工具顯示，交易員預計美聯儲 10 月會議加息的概率為 24%，低於一周前的 70%。
- 法國施耐德電氣 SCHN.PA 同意以 226 億美元全現金收購軟件公司 PTCPTC.O 後，PTC 股價飆升 33%。



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

- 標普 500 指數上漲 0.66%，收報 7,773.95 點。納斯達克指數上漲 1.05%，收報 27,477.31 點；道瓊斯工業指數上漲 0.18%，收報 51,267.90 點。
- 納斯達克指數此前的收盤紀錄創於 9 月 22 日。

- 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内数据而蒙受的任何直接或间接损失。