

市场早报

2026 年 10 月 8 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
美国 10 月 2 日当周 EIA 原油库存变动(万桶)	92.2	--	-318.6
德国 8 月工业产出同比	-1.6%	0.7%	2.3%

有色金属

- 銅價周三回升，因智利銅礦工人罷工引發的供應擔憂抵消了美元走強帶來的壓力。
- 智利森蒂內拉銅礦工人發起罷工，此前兩個工會與安托法加斯塔礦業 ANTO.L 的談判破裂，進一步加劇供應擔憂。
- RBC 分析師 Ben Davis 表示：“鑒於目前美國以外地區的銅庫存尤其緊張，這次罷工對價格的影響可能會大於往常。”
- 今年迄今，LME 銅價已上漲 16%，主要原因是在美國可能對精煉銅徵收關稅前，大量銅流入美國，導致其他地區供應短缺。
- 自 6 月初以來，LME 註冊倉庫的銅庫存已減少 36%，與上海期貨交易所(SHFE)相關的倉儲設施銅庫存則銳減 79%。
- WisdomTree 大宗商品策略師 Nitesh Shah 表示：“美元走強帶來下行壓力。美國 10 月加息實際上已經不可能，但未來仍可能加息，這繼續令金屬價格承壓。”
- 美元指數=USD 上漲，受到油價上升提振；與此同時，投資者等待有關未來可能加息的信號。FRX/
- 美元走強使以其他貨幣付款的買家購買以美元計價工業金屬的成本上升，從而對金屬價格構成壓力。
- Shah 表示：“需求依然強勁。儘管中國房地產行業面臨問題，但電氣化進程仍在推進，這消耗了大量銅。”
- 上海期貨交易所周三休市，將於中國國慶假期結束後的周四重新開市。

- 鋁 CMAL3 下跌 0.4%，至每噸 3,121 美元，美元走強抵消了中東緊張局勢升級帶來的供應風險。

贵金属

- 金價周三跌至兩個月最低，美元走強和美國公債收益率高企削弱了不孳息黃金的吸引力。
- 美元指數.DXY 上漲 0.4%，使以美元計價的黃金對於其他持有貨幣的投資者而言更加昂貴；美國 10 年期公債收益率則處於逾 20 年高位。
- 根據芝商所(CME)的 FedWatch 工具，市場普遍預計美聯儲將在本月稍晚維持利率不變，但仍預計 12 月加息的可能性為 85%。
- “我認為，市場傳遞的信息是，利率將在更長時間內維持在較高水平，這為收益率和美元提供了支撐，” Zaner Metals 副總裁兼高級金屬策略師 Peter Grant 稱。
- 堪薩斯城聯儲總裁施密德表示，遏制通脹可能需要進一步加息。舊金山聯儲總裁戴利表示，政策路徑將取決於通脹壓力是否持續。
- 美聯儲決策者上月對於加息理由存在分歧。“一些與會者”認為，為防止能源和其他價格衝擊的影響持續發酵，有必要加息；但立場更為鷹派的核心官員則認為，加息是防範需求驅動型通脹開始顯現的必要之舉。
- 與此同時，中國央行周三公布，9 月末黃金儲備為 7,747 萬盎司，較上月末增加 74 萬盎司，為連續 23 個月增加。(Full Story)
- “官方部門的黃金需求是主要支撐因素。我認為金價可能還會再度下探，或許低至 4,000 美元，隨後在年底前回升，並可能觸及 4,400 美元，” Grant 補充稱。

能源

- 油價周三在震盪交投中收低。國際能源署(IEA)此前同意加快釋放石油儲備，並優先釋放柴油，以遏制創紀錄高位的燃料價格。伊朗戰爭導致全球供應收緊。
- 布蘭特原油期貨結算價 LCOc1 下跌 0.38 美元，跌幅 0.38%，報每桶 100.20 美元。美國原油期貨結算價 CLc1 下跌 1.16 美元，跌幅 1.3%，報每桶 88.28 美元。
- IEA 表示，盡快完成此前宣布的釋儲行動，可向市場投放約 1 億桶石油，但分析師和一些政府表示，這並不一定意味著將進行同等規模的新一輪干預。Franceinfo 電台報導稱，法國將從戰略庫存中釋放 1,000 萬桶柴油。
- Again Capital 合夥人 John Kilduff 表示，歐洲是供應短缺的重災區，釋儲將在一定程度上緩解歐洲對美國原油的需求，從而減輕美國供應壓力。
- 美國能源信息署(EIA)表示，截至 10 月 2 日當周，美國原油庫存減少 320 萬桶，至 4.241 億桶；路透調查的分析師此前預計增加 170 萬桶。餾分油庫存下降，汽油庫存增加。EIA/S



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 分析師 Tamas Varga 表示，投資者並不相信中東近期供應和出口增長能夠持續。即將襲擊美國的風暴以及中東和烏克蘭持續不斷的衝突也給油價帶來支撐。
- 也門胡塞武裝襲擊亞丁國際機場，烏克蘭則襲擊了兩處俄羅斯石油設施。維多首席執行官 Russell Hardy 表示，對俄羅斯能源基礎設施的打擊以及中東煉油量下降已導致燃料市場趨緊。

全球股市

- 美國股市周三收低，長期美國公債收益率恢復升勢，重新引發市場對通脹和債務不斷增加的擔憂。此前一天，標普 500 指數和納斯達克指數均創收盤紀錄新高。
- 美國三大股指均小幅下跌，標普 500 指數和道瓊斯工業指數結束四日連漲，納斯達克指數則錄得六個交易日以來的首次下跌。
- 小盤股羅素 2000 指數.RUT 表現遜於大盤股指數，下跌 1.3%。
- 繼周二股市大漲後，布蘭特原油收於每桶 100 美元上方，長期美國公債收益率觸及 24 年最高。
- 與伊朗戰爭有關的供應憂慮推動油價急升，進而重新引發通脹擔憂，並增加了央行長期維持加息周期的可能性。這些憂慮，加上企業和主權債務水平不斷上升，引發全球債市拋售，近幾周令全球市場震盪。
- “投資者一直期待油價有所緩解，這將減輕利率方面的壓力，從而利好股市，” GLOBALT 高級投資組合經理 Thomas Martin 稱。“第三季度原本應該是今年表現疲弱的季度，我們本該迎來一次回調，” Martin 補充稱。“但回調沒有發生，所以現在是歡呼之後，獲利了結一些的時候。”
- 美聯儲 9 月貨幣政策會議記錄顯示，決策者對加息理由存在分歧。美聯儲在那次會議上一致批准了自 2023 年 7 月以來的首次加息。一些與會者認為，為遏制能源價格衝擊的影響，有必要加息；另一些與會者則認為，需要通過加息抑制需求驅動型通脹。
- 芝商所(CME)的 FedWatch 工具顯示，金融市場目前預計美聯儲將在 10 月會議結束時連續第二次加息的可能性為 17.2%，低於一周前的 37.6%。
- “隨著新的零星數據出爐，市場對美聯儲的預期將來回搖擺，” Martin 稱。“市場仍預計美聯儲會進一步加息，但不一定每次會議都會加息，這正是市場傳遞的信息：10 月將暫停行動。”
- 道瓊斯工業指數.DJI 下跌 341.11 點，或 0.66%，報 51,180.17 點；標普 500 指數.SPX 下跌 17.18 點，或 0.22%，報 7,801.75 點；納斯達克指數.IXIC 下跌 61.19 點，或 0.22%，報 27,538.69 點。

- 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。