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
Room1701 & 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

市场早报

2026 年 11 月 3 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
美国 9 月耐用品订单环比终值	1.8%	1.8%	1.8%
美国 9 月工厂订单环比	0.1%	1.2%	1.8%

有色金属

● 路透伦敦 11 月 3 日 - 铜价周二收窄跌幅，守在每吨 14,000 美元上方，盘中稍早因美国中期选举结果不确定性触及近两个半月低点。

● 1702 GMT，伦敦金属交易所(LME)三个月期铜下跌 2.1%，报每吨 14,034 美元，盘中一度触及 8 月 19 日以来最低 13,883 美元。

● 投资者评估美国中期选举对财政政策的潜在影响，同时关注美伊冲突。

● 一名伊朗高级官员告诉路透，伊朗与美国距离达成结束战争的协议仍相去甚远。调解方卡塔尔则加紧努力弥合分歧，避免美国中期选举后局势再次升级。

● Marex 分析师埃德·梅尔表示：“我们还怀疑，铜价正在‘追赶’过去几天人工智能(AI)和半导体板块的巨大跌幅。”

● 他补充称，17,325 吨铜流入美国的 LME 注册仓库，也打压市场情绪。每日数据显示，LME 铜库存增至 309,650 吨，创四个月新高。

● 中国央行表示将提高金融机构的外汇存款准备金要求后，人民币大幅走弱，导致最大金属消费国中国的买家购买美元计价金属的成本上升。

● 不过，中国实货供应持续紧张的迹象限制了铜价跌幅。作为进口铜需求风向标的洋山铜溢价仍接近每吨 200 美元，为 10 多年来最高水平。

● 其他 LME 金属方面，铝下跌 2.0%，报每吨 3,032.50 美元；锌下跌 2.6%，报每吨 3,790.50 美元；铅下跌 1.1%，报每吨 1,885 美元；镍下跌 1.3%，报每吨 15,340 美元。

● 锡重挫 4.3%，报每吨 47,450 美元，盘中一度触及 47,385 美元，为 4 月中旬以来最低。铝、锌和铅盘中均触及 10 月下半月以来最低水平。

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
Room1701 & 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

● 路透 11 月 3 日 - 金价周二回吐了早盘涨幅并走低，因美元走强和美国公债收益率上升对金价构成压力，同时投资者正等待美国中期选举结果以寻找财政政策的线索。

● 截至 1906 GMT，现货金下跌 0.5%，至每盎司 3,927.18 美元。此前金价一度下跌 1%，触及盘中低点 3,893.31 美元。油价下跌缓解了部分通胀担忧，使金价短暂上涨，随后价格再次回落。

● 12 月交割的美国期金收盘下跌 0.7%，报每盎司 3,940.40 美元。

● 油价跌至三周低点，市场一方面权衡旨在结束乌克兰和伊朗战争的谈判，另一方面担忧近期这两场冲突中的袭击可能导致供应进一步中断。

● Blue Line Futures 首席市场策略师 Phillip Streible 表示：“美元持续走强，收益率也在上升”，这对黄金构成压力。

● 随着投资者评估美伊潜在协议及中期选举结果带来的不确定性，美元小幅走强，而美国公债收益率也小幅上升。

● 市场关注焦点集中在周二的美国大选上，民调和无党派分析师普遍认为民主党有望从共和党手中夺回众议院控制权，而参议院的控制权仍不明朗。

● 与此同时，世界黄金协会将今年黄金投资增长预期从此前预估的 400 吨下调至 200 公吨。不过，该协会上调了对央行购金量的预估。

● 现货白银 下跌 1.9%至每盎司 49.69 美元，铂金下跌 1.9%至 1,421.18 美元，钯金下跌 3.4%至 935.73 美元。

能源

● 路透纽约 11 月 3 日 - 油价周二下跌约 1%，至近四周来最低，市场一方面权衡旨在结束乌克兰和伊朗战争的谈判，另一方面又担忧这两场冲突中近期发生的袭击事件可能进一步扰乱供应。

● 全球还正密切关注美国中期选举，以观察特朗普总统所属的共和党能否在其第二个任期剩余时间内继续掌控美国国会。民意调查和无党派分析师预计，民主党将夺回众议院控制权，而参议院的局势仍不明朗。

● 布兰特原油期货下跌 1.17 美元，跌幅 1%，收于每桶 103.60 美元，创下自 10 月 7 日以来的最低收盘价。美国原油下跌 37 美分，收于 96.09 美元，创下自 10 月 14 日以来的最低收盘价。

● 一名伊朗高级官员告诉路透，伊朗和美国距离达成结束冲突的协议仍相去甚远，而作为调解方的卡塔尔则加紧努力，以避免在美国中期选举后局势升级。

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
Room1701 & 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

● 卡塔尔外交部发言人表示，美国和伊朗仍致力于调解工作，并正在审议旨在弥合分歧的提案。

● 荷兰国际集团在一份报告中指出："尽管有这些积极信号，但认为升级风险已经过去可能为时尚早。"不过，"可以肯定的是，若和平谈判取得实质性进展，将意味着油价面临更大的下行压力。"

● 此外，特朗普表示，他已与以色列总理内塔尼亚胡达成协议，华盛顿将在今年年底后停止向以色列提供 40 亿美元的资金。

● 克里姆林宫证实，俄罗斯将于 11 月 10 日至 11 日在阿布扎比与乌克兰和美国举行三方和平会谈。

● 石油市场正等待美国石油协会（API）周二发布的周度库存报告，以及美国能源信息署（EIA）周三发布的报告。

● 分析师估计，在截至 10 月 30 日的一周内，美国库存增加了 90 万桶原油。

全球股市

● 路透 11 月 3 日 - 美国股市纳斯达克指数周二收高，重量级人工智能(AI)相关股在美国中期选举结果揭晓前反弹。苹果下跌，此前这家 iPhone 制造商加入了季度业绩未能打动投资者的科技巨头行列。

● 苹果 AAPL.O 下跌 1.9%，此前该公司警告称，存储芯片成本将继续上升，给假日季度的毛利率带来压力。

● 存储芯片制造商美光 MU.O 上涨 2.6%；Nvidia(英伟达/辉达）NVDA.O 在连续四个交易日下跌后上涨 2.3%。微软 MSFT.O 和亚马逊 AMZN.O 均上涨逾 2%。

● 费城半导体指数.SOX 跳涨。AMDAMD.O 在盘后公布季度业绩前上涨。

● "这是资金从苹果等较为稳健的科技股轮动至芯片制造商等风险更高的科技股，"Infrastructure Capital Management 首席执行官 Jay Hatfield 称。"这显然是在风险更高、由纳斯达克市场主导的行情中低吸买盘。"

● 纳斯达克 100 指数.NDX 周一收盘较 10 月 6 日创下的纪录收盘高位下跌逾 10%，确认这个科技股占比较高的指数已进入回调区间。投资者担心，AI 基础设施方面的巨额投资支出增长速度超过短期现金创造能力。

● 亚马逊和 AlphabetGOOGL.O 上周大幅下跌，此前两家公司公布的季度业绩加剧了投资者对 AI 巨额支出成本的担忧。

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
Room1701 & 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

- 标普 500 指数较 10 月 6 日创下的纪录收盘高位下跌约 3%，但 2026 年以来仍累计上涨逾 10%
- 油价下跌。投资者权衡旨在结束乌克兰和伊朗战争的谈判，以及近期两场冲突中的袭击可能进一步干扰供应的担忧。一名伊朗高级官员对路透表示，伊朗与美国距离达成结束战争的协议仍很遥远。
- 标普 500 指数上涨 0.36%，收报 7,568.92 点。纳斯达克指数上涨 0.83%，报 25,372.01 点；道琼斯工业指数下跌 0.38%，报 51,787.04 点。
- 标普 500 指数 11 个板块中有六个下跌，主要消费品板块.SPLRCS 领跌，下挫 1.76%；材料板块.SPLRCM 紧随其后，下跌 1.75%。
- AI 分析软件供应商 Palantir TechnologiesPLTR.O 第三季业绩超过预期，对今年最后三个月营收的预测也高于预期，但股价仍小幅下跌。
- **中期选举结果即将揭晓**
- 美国选民将在周二的中期选举中对特朗普第二个总统任期的头两年作出评判。民调和无党派分析人士认为，民主党有望从共和党手中夺取众议院控制权，而参议院控制权仍存在不确定性。
- Mahoney Asset Management 首席执行官 Ken Mahoney 称：“市场将评估选举结果对财政政策、监管、税收和政府支出的潜在影响。这件事尘埃落定将是好事，长期以来，市场一直预计该事件会引发波动。“
- 摩根士丹利分析师本周早些时候在一份报告中称，选举应有助于消除一个笼罩市场的重大不确定因素。他们认为，6 月开始的美国股市回调已进入“最后阶段”。
- GartnerIT.N 下跌 13.2%，汤森路透 TRI.O 和 ShopifySHOP.O 美国上市股票分别下跌 9.9%和 8.7%，此前三家公司均公布季度业绩。
- 标普 500 指数 .AD.SPX 跌涨股家数比为 1.6：1。
- 10 只标普 500 指数成分股创下 52 周新高，一只成分股创下 52 周新低；57 只纳斯达克指数成分股创下 52 周新高，251 只成分股创下 52 周新低。
- 美国各交易所累计成交 166 亿股，相对清淡，此前 20 个交易日的日均成交量为 174 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/

香港上環干諾道中 168-200 號信德中心招商局大厦 17 樓 01 及 18B 室
Room1701 & 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

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。