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 2 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
欧元区 10 月制造业 PMI 终值	52.4	--	52.7
美国 10 月 ISM 制造业指数	54.5	54.7	55.5

有色金属

● 路透伦敦 11 月 2 日 - 铜价周一上涨，受美元走软、油价下跌以及智利铜产量前景下调提振，不过在周二美国中期选举前夕，投资者仍持谨慎态度。

● 截至 1700 GMT，伦敦金属交易所（LME）指标三个月期铜合约上涨 1.4%，报每公吨 14,349 美元。

● 在伊朗和卡塔尔官员举行会谈、旨在推动达成一项结束美以对伊战争的协议后，美元走软，油价下跌。受美国中期选举后紧张局势可能再度升级的担忧影响，布兰特合约 10 月结束时创六个月高点。

● 与此同时，交易所每日数据显示，在纽奥良完成 20,500 吨交割后，LME 注册仓库 的铜库存升至 293,775 吨，创下 7 月中旬以来的最高水平。

● 摩根士丹利分析师 Amy Gower 表示：“我们看到的唯一流入 LME 库存的交割都发生在美国，而且可以说，与在欧洲或亚洲交割相比，存放在那里的物资对价格曲线的影响并不相同。”

● 在供应方面，智利铜业委员会大幅下调了该国今年的铜产量预测，并预计 2027 年的复苏势头将比此前预期更为温和。智利是全球最大的铜生产国。

● 在其他 LME 金属中，铝上涨 0.8%至每吨 3,093 美元，锌上涨 1.5%至 3,898.50 美元，铅下跌 0.3%至 1,903.50 美元，而锡上涨 1.9%至 49,665 美元，镍 上涨 2.0%至 15,570 美元。

贵金属

● 路透 11 月 2 日 - 金价周一上涨逾 2%，从前一交易日触及的一年低位反弹。油价回落缓解通胀担忧，为金价提供支撑，与此同时，投资者等待本周稍晚的美国中期选举。

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

- 1849 GMT，现货金上涨 2.1%，报每盎司 3,954.41 美元，上周五急挫 3.6%，触及 2025 年 10 月以来最低。12 月交割的美国黄金期货收涨 1.8%，结算价报每盎司 3,969.60 美元。
- 油价周一下跌约 8%，此前伊朗和卡塔尔连续第三天举行旨在结束美国和以色列对伊朗战争的会谈。
- “油价趋弱在缓解通胀担忧方面带来了一些利好……但市场仍预计美联储将在 12 月加息，尽管过去几个交易日这一可能性略有下降，”Zaner Metals 副总裁兼高级金属策略师 Peter Grant 表示，并补充称，美元也给金价带来了一些助力。
- 根据芝商所集团（CME Group）的 FedWatch 工具，交易员认为美国 12 月加息的概率为 77%，低于一周前的 80%。
- 分析师表示，科技股和人工智能（AI）相关股票上周五遭到抛售，波及其他市场，追加保证金通知促使投资者卖出黄金等避险资产。
- 黄金的 14 日相对强弱指数（RSI）周一从上周五的低于 30 升至约 37。该指标用于衡量资产是否处于超买或超卖状态，目前的读数表明，黄金已经脱离技术性超卖区域。
- 市场焦点目前正转向 11 月 3 日的美国中期选举，以评估选举对财政政策、地缘政治和整体市场情绪的潜在影响。
- 现货白银上涨 3.1%，至每盎司 50.64 美元。银价上一交易日跌破 50 美元，为 2025 年 11 月下旬以来首次。

能源

- 路透纽约 11 月 2 日 - 油价周一下跌逾 7%，伊朗和卡塔尔官员之间的会谈令市场燃起结束美国和以色列对伊朗战争的希望，提升中东原油供应趋于稳定的预期。
- 布兰特原油期货收跌 8.66 美元，或 7.63%，结算价报每桶 104.77 美元。美国原油期货下跌 7.66 美元，或 7.36%，报每桶 96.46 美元。
- 盘中稍早，布兰特原油低见 103.28 美元，美国原油低见 95.15 美元。一些分析师称，市场寄望外交取得突破，此前伊朗总统佩泽希齐扬表示，最高领袖穆杰塔巴·哈梅内伊已授予政府进行和平谈判的“某些权限”。
- 据伊朗国家媒体报道，佩泽希齐扬还表示，德黑兰“将努力通过对话解决问题”，但没有详细说明。
- 伊朗谈判代表与卡塔尔调解人员举行了数日会谈，旨在结束战争。
- 美国总统特朗普周一表示，伊朗希望达成协议以结束战争，这样的协议“有可能达成”。
- 周一晚间，卡塔尔调解人员前往德黑兰，与伊朗外交部长阿拉格齐就一项潜在的美伊协议举行会谈。

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

● Raymond James 分析师 Pavel Molchanov 表示，美伊谈判出现进展迹象，推动油价下跌。不过他指出，鉴于过去几个月市场曾多次看到希望最终却落空，保持怀疑是有理由的。

● 此次会谈举行前，途经霍尔木兹海峡的油轮近期遇袭事件有所增加，不过也有迹象显示，一些主要出口国的石油出口量正在上升。

● 2 月底伊朗战争爆发以来，石油库存不断下降。阿布扎比国家石油公司（ADNOC）首席执行官 Sultan Al Jaber 表示，自战争扰乱经由霍尔木兹海峡的航运以来，全球已消耗近 10 亿桶石油库存。

全球股市

● 路透 11 月 2 日 - 美国股市标普 500 指数周一收低，市场对美国与伊朗可能达成和平协议感到乐观，油价急挫。与此同时，苹果在公布季度业绩前小幅下跌，投资者等待周二的美国中期选举。

● 美国较长期公债收益率下跌，布兰特原油价格急挫，伊朗释放愿意进行和平谈判的信号。中东战争已经持续八个月，令能源价格居高不下并加剧通胀。

● 苹果 AAPL.O 在公布季度业绩前收跌 1.5%。盘后，苹果公布的业绩好于预期，得益于市场对其 iPhone 18 Pro 系列的初期需求，以及提价帮助抵消存储芯片成本上升。业绩公布后，苹果股价接近持平。

● 亚马逊 AMZN.O 急升 2.2%，特斯拉 TSLA.O 上涨 1%。

● 道琼斯工业指数在周一 11 月首个交易日收高。盘中稍早，标普 500 指数和纳斯达克指数均一度上涨。

● 纳斯达克指数 10 月累计下跌 5.3%。该指数上周五重挫，因市场担心，对人工智能（AI）基础设施的巨额支出增速超过了近期现金创造能力。

● Longbow Asset Management 首席执行官 Jake Dollarhide 警告称，投资者仍对 AI 支出的速度感到担忧。

● Dollarhide 称：“企业必须意识到，其支出规模以及这些支出对提升股东价值的作用都是有限度的。到了某个阶段，支出将不再带来额外价值，只会增加成本。”

● 标普 500 指数下跌 0.51%，收报 7,541.40 点。纳斯达克指数下跌 1.07%，收报 25,164.32 点。道琼斯工业指数上涨 0.41%，收报 51,983.98 点。

● 标普 500 指数 11 个板块中有七个上涨。非必需消费品板块.SPLRCD 领涨，涨幅为 2.25%；材料板块.SPLRCM 紧随其后，上涨 1.83%。能源板块.SPNY 下跌 4%。

● 美国各交易所累计成交 188 亿股，成交量较大，此前 20 个完整交易日的日均成交量为 173 亿股。

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

● 甲骨文 ORCL.N 股价下跌近 9%，凸显投资者对债务融资支出可能随着借贷成本上升而变得难以证明其合理性的担忧。此前监管文件显示，这家云基础设施提供商计划通过债务和股票出售筹集 200 亿美元。

● AI 相关企业的投资情绪依然脆弱。此前，Anthropic 更新后的 IPO 申请文件显示，该公司第三季度净亏损大幅收窄，营收大幅增长，为其潜在上市铺路。

● 芯片制造商 Marvell TechnologyMRVL.O 暴跌 13%。该公司宣布将以全股票方式收购光学元件制造商 Lumentum LITE.O，交易总价值约 1,150 亿美元（含债务）。Lumentum 股价下跌 18.6%。

● 英特尔 INTC.O 下跌 8.8%，延续上周五 29%的跌势。此前该公司预测季度营收将低于市场预期，并表示预计今年不会实现正现金流。

● Palantir PLTR.O 在盘后发布季度业绩前下跌 3.1%。AMDAMD.O 在周二公布季度业绩前下跌 7.5%。

● 根据伦敦证券交易所集团(LSEG)数据，标普 500 指数成份股第三季度盈利有望同比增长逾 30%，其中 AI 龙头企业贡献了大部分增幅。

● 在华尔街近期回调之后，标普 500 指数目前的预期市盈率约为 19 倍，处于 2023 年以来最低估值水平。

● 投资者同时关注周二举行的美国中期选举。此次选举将决定民主党能否从总统特朗普领导的共和党手中夺回国会控制权。

● 民调显示，民主党有望赢得众议院控制权，而参议院选情仍不明朗。在特朗普本届任期最初两年，共和党同时掌控参众两院。

● 与此同时，数据显示，美国 10 月制造业活动有所回升，反映国内需求依然稳健。

● 标普 500 指数涨跌股家数比为 2.2：1。

● 35 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。112 只纳斯达克指数成分股创下 52 周新高，323 只成分股创下 52 周新低。

- **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/

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

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。