

市场早报

2026 年 2 月 4 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
澳大利亚政策利率	3.6%	3.85%	3.85%
法国 1 月 CPI 同比初值	0.8%	0.6%	0.3%

有色金属

- 銅價周二反彈，此前有消息稱中國計劃增加銅儲備，與此同時，全球投資者風險偏好回升。
- 受投機買盤推動，LME 銅價上周四創下 14,527.50 美元的紀錄高位，之後急挫，本周一的日低水平較紀錄高位驟降 14.5%。
- “今日的反彈釋放出強烈信號，表明市場對金屬投資的根本胃納並未突然消亡。”哥本哈根盛寶銀行大宗商品策略主管 Ole Hansen 表示。“此外，中國增加戰略銅儲備的新聞也是市場樂于聽聞的消息。”
- 中國有色金屬工業協會副秘書長段紹甫周二表示，完善銅資源儲備體系建設，一方面擴大國家銅戰略儲備規模，另一方面探索進行商業儲備機制，通過財政貼息等方式選擇國有骨幹企業試行商業儲備。
- 上海期貨交易所最活躍的銅合上漲 2.6%，收報每噸 104,500 元（15,066 美元）。
- 隨著投資者情緒回升，工業金屬追隨黃金和其他金融市場在周二反彈，部分原因是美印達成了期待已久的貿易協議。
- 分析師對銅價仍持謹慎態度，目前銅需求疲軟且庫存持續攀升。
- LME 期上漲 3.2%，至每噸 17,370 美元。在最大鎳生產國印尼削減採礦配額後，麥格理將 2026 年鎳均價預測從 15,000 美元上調至 17,750 美元。

贵金属

- 金銀價格在連續兩個交易日大幅下跌後於周二強勁反彈，金價勢將創下 2008 年 11 月以來最大單日漲幅，基本面堅挺之際，低吸買盤者紛紛入場。
- 4 月交割的美國黃金期貨收漲 6.1%，結算價報每盎司 4,935 美元。
- 白銀周二急升 4.8%，報每盎司 83.23 美元，上周五曾創紀錄大跌 27%，周一又下跌 6%。
- Zaner Metals 副總裁兼高級金屬策略師 Peter Grant 表示：“我認為近期的下跌屬於長期上升



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

趨勢中的修正。"他補充道，近年來推動黃金上漲的許多基本面因素依然穩固。

- 他稱："當前市場可能進入盤整階段，4,400 美元是關鍵支撐位，上行阻力位或在 5,100 美元附近。"
- 貴金屬在過去兩個交易日大幅回落，此前沃什(Kevin Warsh，瓦爾許)被任命為美聯儲下一任主席，接替將於 5 月卸任的鮑威爾。投資者預期沃什將支持降息但會收緊美聯儲資產負債表。此外，芝商所(CME)上調貴金屬期貨保證金要求，進一步令價格承壓。
- 儘管近期波動加劇，分析師普遍預期牛市將延續，金價有望在今年晚些時候再創新高。

能源 (NYMEX)

- 油價周二上漲約 2%，此前美國擊落了一架逼近其航空母艦的伊朗無人機，同時武裝快艇在霍爾木茲海峽逼近一艘懸掛美國國旗的船隻，這加劇了市場對旨在緩和和美伊緊張局勢的談判可能受擾的擔憂。
- 布蘭特原油期上漲 1.03 美元，漲幅 1.6%，結算價報每桶 67.33 美元；美國原油期貨上漲 1.07 美元，漲幅 1.7%，結算價報每桶 63.21 美元。
- 周一，兩大指標原油均下跌逾 4%，此前美國總統特朗普表示伊朗正與華盛頓進行"嚴肅對話"。
- 但周二，美國軍方擊落了一架伊朗無人機，該無人機在阿拉伯海"咄咄逼人"地接近林肯號航母。
- 據海事消息來源和一家安全諮詢公司周二透露，一隊伊朗武裝快艇在阿曼以北的霍爾木茲海峽逼近一艘懸掛美國國旗的油輪
- 瑞穗證券能源期貨主管 Bob Yawger 在報告中指出："避免美國對伊朗發動軍事打擊的外交努力正在瓦解.....（伊朗國內某些勢力）似乎正竭力破壞當前程程。"
- 一位地區消息人士周二表示，伊朗要求將本周與美國會談的地點改為阿曼而非土耳其，並將議題範圍縮小至僅限於核問題的雙邊會談，這引發了對會談能否按計劃推進的質疑。
- 周二早些時候，美印貿易協定提振了全球能源需求增長的預期，支撐油價上漲；而俄羅斯持續對烏克蘭發動攻擊，加劇了市場對莫斯科石油制裁將長期持續的擔憂。

指数

- 美國股市周二大幅收跌，投資者擔憂人工智能將加劇軟件製造商的競爭壓力，在谷歌母公司 Alphabet 和亞馬遜本周晚些時候發布季度財報前保持警惕。
- 人工智能巨頭 Nvidia 和微軟股價均下跌近 3%。Alphabet 在周三財報發布前下跌 1.2%，亞馬遜在周四財報發布前下跌 1.8%。近幾個月來，投資者對人工智能相關股票變得更加挑剔，他們希望看到企業能從對新技術的大規模投資中獲得可衡量的回報。
-



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

周二華爾街的關注焦點轉向可能因人工智能面臨更激烈競爭和利潤率下降的科技公司。Anthropic 為其 Claude 人工智能聊天機器人推出法律工具成為引發擔憂的催化劑之一。

- B. Riley Wealth 首席市場策略師 Art Hogan 表示：“我們正密切關注眾多軟件公司，這些企業可能在人工智能發展浪潮中遭受衝擊。目前各領域軟件公司普遍面臨壓力。”
- Salesforce、Datadog 和 Adobe 股價下跌約 7%，新思科技和 Atlassian 跌幅達 8%，Intuit 暴跌 11%。
- 人工智能數據公司 Palantir 逆勢上揚，在周一晚間公布強勁季度業績後上漲近 7%。
- 標普 500 軟件與服務指數下跌 3.8%，連續第五個交易日走低。
- Allspring Global Investments 高級投資組合經理 John Campbell 表示：“當前市場估值偏高，預期值過高。許多領域，特別是人工智能領域，其估值已將完美預期納入考量。這使得市場環境變得異常敏感。”

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期内数据而蒙受的任何直接或间接损失。