

市场早报

2026 年 2 月 7 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
加拿大 1 月失业率	6.8%	6.8%	6.5%
德国 12 月工业产出同比	0.8%	1.9%	-0.6%

有色金属

- 銅價周五擺脫盤初跌勢，回升至每噸 13,000 美元上方，終結連續兩日下跌。更具吸引力的價格水平激發部分買盤興趣，投資者信心改善。
- 銅價盤中觸及 13,037.50 美元高點，本周累計跌幅預計為 1.2%，較 1 月 29 日創下的 14,527.50 美元歷史高點已回落 10.5%。
- 經紀商 Marex 在報告中指出，近期價格回落已引發銅商的買盤，並補充稱 12,500 美元價位存在支撐。
- Sudden Financial 分析師指出，銅價正與黃金和白銀共同經歷更廣泛的修正，出脫多頭倉位"將價格拉近合理價值"。
- 庫存上升也對價格構成壓力。美國紐約商業交易所(COMEX)銅庫存已達創紀錄的 531,999 噸，而 LME 銅庫存在韓國和新奧爾良地區倉庫進一步入庫後升至 183,275 噸，創 2025 年 5 月以來新高。
- 上海期貨交易所銅庫存連續第九周攀升，在春節前的季節性囤貨中達到 248,911 噸。

贵金属

- 金價周五在全球股市暴跌之際上漲，白銀則陷入劇烈波動，美國芝加哥商業交易所(CME)為降低風險，今年第三次上調貴金屬保證金。
- 現貨白銀上漲 3.8%，報每盎司 73.91 美元。此前亞洲早盤時段曾下跌約 10%，跌破 65 美元關口，創逾一個半月新低。上一交易日白銀暴跌 19.1%。
- 本周白銀累計下跌逾 13%，此前上周已暴跌 18%，創 2011 年以來最大單周跌幅。
- 中國唯一一隻主要投資於白銀期貨合約的基金--國投白銀 LOF（上市開放式基金）周五暴跌 10%觸及跌停，連續第六個交易日下跌。
- TastyLive 全球宏觀主管 Ilya Spivak 表示，“種種跡象表明整體風險偏好正在減弱。在此環境下，黃金算是穩住陣腳，而白銀則在避險情緒升溫下承壓下跌。”
-



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

- 全球股市連續第三個交易日擴大跌幅，華爾街拋售潮加劇，貴金屬和加密貨幣遭受劇烈波動衝擊。
- 澳新銀行分析師 Soni Kumari 表示，"金銀價格的修正恰逢其時，正值中國春節前夕，這可能吸引更多中國消費者買盤。"他補充稱，短期波動可能持續至部分弱勢倉位平倉。"
- 全球最大商品交易所芝商所周四上調黃金和白銀合約保證金要求，以緩解劇烈波動帶來的風險。

能源 (NYMEX)

- 油價周四在震盪交投中收跌近 3%，此前美國與伊朗同意周五在阿曼舉行會談，緩解了市場對伊朗原油供應的擔憂。
- 布蘭特原油期貨收報每桶 67.55 美元，下跌 1.91 美元，跌幅 2.75%。美國原油 [CLc1](#) 收報每桶 63.29 美元，下跌 1.85 美元，跌幅 2.84%。
- Price Futures Group 高級分析師 Phil Flynn 表示："市場仍對能否與伊朗達成合理協議持懷疑態度。儘管當前市場對談判持樂觀態度，但我們仍不清楚談判結果如何。"
- 目前美國正向中東增兵，而該地區各方正竭力避免軍事對抗——許多人擔憂衝突可能升級為更大規模戰爭。
- 全球約五分之一的石油消費量需經由阿曼與伊朗之間的霍爾木茲海峽運輸。除伊朗外，其他 OPEC 成員國——沙特阿拉伯、阿聯酋、科威特和伊拉克——也主要通過該海峽出口原油。
- 分析師指出，美元走強及貴金屬波動性加劇，周四對大宗商品及整體風險偏好構成雙重壓力。
- 交易員稱，供應方面，俄羅斯對華出口的原油價格折扣本周擴大至歷史新高，因賣家降價以吸引全球最大原油進口國的需求，並抵消印度可能減少採購的影響。

指數

- 道瓊斯工業指數周五突破歷史性的 50,000 點大關，標普 500 指數大幅收高，受 Nvidia 等芯片股飆升帶動，而亞馬遜在預測其 AI 基礎設施投入將大幅增加後股價大跌。
- 亞馬遜下挫 5.6%，此前該雲計算巨頭表示今年資本支出將增長逾 50%，加劇了爭奪 AI 技術主導地位的競爭。這一表態緊隨谷歌母公司 Alphabet 周三發布的類似計劃。
- 不過，芯片股上漲，因預期將受益於亞馬遜和 Alphabet 加大對 AI 數據中心的投入。Nvidia 大漲 7.8%，AMD 上漲 8.3%，博通上升 7.1%，費城半導體指數收漲 5.7%。
- 此前對 AI 的擔憂導致標普 500 和納斯達克指數連續三日下跌，而周五的反彈扭轉了這一走勢。本周，多家軟件公司因市場擔心 AI 可能帶來更多競爭、壓縮利潤率而承壓，同時投資者也對 AI 相關股票多年大漲後的高估值感到不安。



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

- Baird 駐肯塔基州路易斯維爾的投資策略分析師 Ross Mayfield 表示：“這類交易一直波動較大，也出現過拋售，但我認為已有足夠證據表明，AI 產品存在真實需求，它們的應用前景是真實的，實現這些需要大量投入。因此，當出現類似的拋售時，總會有一部分投資者入場買進這些股票。”
- 軟件和數據服務公司從近期跌勢中反彈。
- CrowdStrike 和 Palantir 均上漲逾 4%。標普 500 軟件與服務指數上漲 2.4%，結束此前連續七日下跌，不過本周仍下跌近 8%，創 2020 年 3 月以來最差周度表現。

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。