

## 市场早报

2026 年 2 月 13 日要点

### 重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
美国 2 月 6 日当周 EIA 天然气库存变动(亿立方英尺)	-3600	-2580	-2490
英国 12 月制造业产出同比	1.3%	1.7%	0.5%

### 有色金属

- 鋁價周四一度觸及近兩周最高，此前澳洲 South32 確認其莫桑比克一家冶煉廠將暫停生產，但隨後所有金屬價格均下跌，因投資者情緒惡化且其他金融市場急挫。
- 倫敦金屬交易所（LME）指標三個月期鋁稍早觸及 3 月 30 日以來最高的每噸 3,163.50 美元。此前 South32 重申，因乾旱影響電力供應，該公司的莫桑比克鋁廠將於下月進入維護保養期。
- 不過，歐洲午後交易時段，鋁追隨其他金屬及其他金融市場轉跌。1730 GMT，LME 期鋁下跌 0.1%，報 3,100 美元。
- 美國股市下跌，受累於軟件和科技股再度遭拋售。黃金價格跌至近一周最低，強勁的美國勞動力市場數據削弱了市場對美聯儲降息的預期。
- LME 銅價稍早上漲，盤尾下跌 2.3%，報每噸 12,869 美元。
- 盛寶銀行大宗商品策略主管 Ole Hansen 表示："這段行情波動劇烈，但當前焦點可能主要集中在平倉操作上。"
- "隨著農曆新年臨近，市場將進入平靜期，關鍵在於中國投機客希望在此期間維持多少頭寸。"
- 全球最大金屬消費國中國的實物需求在 2 月 15 日開始的九天春節假期前已然下降，假期時經濟活動將陷入停滯。
- 受獲利了結影響，期鎳下跌 3.2%，報每噸 17,430 美元，回吐周三 2.2% 的漲幅。此前印尼大幅削減全球最大鎳礦 PT Weda Bay Nickel 今年的開採配額。
- 

### 贵金属

- 金價周四跌至近一周低點，因強勁的美國就業數據削弱了市場對美聯儲近期降息的預期。金價跌破每盎司 5,000 美元關口後，拋售壓力加劇導致跌幅擴大。
- 美國 4 月交割黃金期貨收報每盎司 4,948.4 美元，跌幅 2.9%。
- City Index 和 FOREX.com 市場分析師法 Fawad Razaqzada 表示："由於此前市場波動加劇，



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

許多投資者為保護止損位，將止損單設置在 5,000 美元下方或 5,100 美元上方。"

- "隨著價格下挫，這些止損單在 5,000 美元下方被觸發，引發連鎖反應，導致價格在短時間內急劇下跌。"
- 周三公布的數據顯示，2026 年美國就業市場開局強勁程度超出預期，強化了政策制定者可能更長時間維持高利率的觀點。
- 1 月非農就業崗位增加 13 萬個，此前 12 月數據經下修後為增加 4.8 萬個；失業率則小幅回落至 4.3%。
- 周四數據顯示，截至 2 月 7 日當周初請失業金人數降至 22.7 萬人。

## 能源 (NYMEX)

- 油價周四下跌，因需求疲軟、中東衝突重燃的擔憂消退以及預期供應增加。
- 布蘭特原油期貨收於每桶 67.52 美元，下跌 1.88 美元，跌幅 2.71%。美國原油 [CLc1](#) 收於每桶 62.84 美元，下跌 1.79 美元，跌幅 2.77%。
- 國際能源署(IEA)周四表示，今年全球石油需求增速將低於此前預期，同時預測儘管 1 月份供應中斷導致減產，但仍將出現大量過剩。
- 布蘭特和美國原油價格在 IEA 月度報告發布後轉跌，此前因美伊局勢擔憂獲得支撐。
- 美國總統特朗普周四表示，美國必須與伊朗達成協議，並認為協議可能在下個月內達成。
- 美國原油庫存大幅攀升抑制了早盤漲幅。美國能源信息署(EIA)數據顯示，上周美國原油庫存增加 850 萬桶至 4.288 億桶，遠超路透調查分析師預期的 79.3 萬桶增幅。

## 指数

- 中國股市滬綜指周四連續第四個交易日收高，半導體板塊領漲，臨近春節，交投仍較為淡靜。
- 滬綜指收升 0.1%，至 4,134.02 點，滬深 300 指數收漲 0.1%。深圳創業板指數收升 1.3%，上證科創板 50 成份指數收漲 1.8%。
- 滬深兩市 A 股今日成交額 21,417.4 億元人民幣，較上日反彈約 8%。
- 加拿大皇家銀行財富管理亞洲高級投資策略師段乃榕表示，目前 A 股和港股整體處於盤整階段，總體風險可控。中港股市有不少優質股票，價格相對於亞洲以及美國同行來說依然合理，這對於國內和國際投資者來說，具有相當的吸引力。對今年的中港股市持樂觀態度。
- 她並稱，因此，春節期間，投資者適宜維持核心倉位，尤其是龍頭藍籌股、高息股等優質股票。而對於高波動題材股以及槓桿資金，則應該在節前適度減倉，避免長假期間突發事件的風險。



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

- 針對中國汽車行業一度激烈的“價格戰”，中國市監總局最新發布指南，進一步規範汽車行業價格行為，稱汽車生產企業以排擠競爭對手或獨占市場為目的，實施“出廠價格低於其生產成本”的行為，存在重大法律風險。

#### 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。