

市场早报

2026 年 2 月 17 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
日本四季度实际 GDP 季环比初值	-0.7%	0.4%	0.1%
欧元区 12 月工业产出同比	2.5%	--	1.2%

有色金属

- 周一，伦敦铜价下跌，而铝价连续第三个交易日走低，原因是由于中国放假，交易清淡，对价格构成压力。
- 上海期货交易所因农历新年假期（从 2 月 15 日开始）休市，将于 2 月 24 日恢复交易。
- 截至格林尼治标准时间 04:49，伦敦金属交易所三个月期铜基准期下跌 0.5%，至每吨 12,810.0 美元，此前该期货价格在上周五跌至一周低点。
- 路透社技术分析师王涛周一表示，伦交易所（LME）铜价本周可能再次测试每吨 12,578 美元的支撑位，若跌破该支撑位，则可能下探至每吨 11,545 美元至 12,116 美元的区间。
- 由于中国需求疲软导致库存增加，加上美国近期的囤积，全球三大金属交易所的铜库存二十多年来首次超过 100 万吨。
- 截至周五，伦敦金属交易所（LME）铜库存增加 7225 公吨
- 1 月 31 日公布的官方调查显示，受新年伊始国内需求疲软拖累，中国工厂活动在 1 月份出现下滑。
- 其他金属方面，铝价小幅下跌 0.4% 至每盎司 3065.0 美元，此前有报道称美国总统唐纳德·特朗普计划削减部分钢铁和铝制品的关税，导致铝价在上周五跌至一周低点。

•

贵金属

- 周一，由于美国和亚洲主要市场因假期休市，市场流动性低迷，金价下跌超过 1%，同时美元走强也给金价带来压力。
- 现货黄金=截至格林威治标准时间 16:19 下跌 1.3%，至每盎司 4,976.37 美元。4 月交割的美国黄金期下跌 1%，至每盎司 4,996.60 美元。



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

- 瑞银分析师乔瓦尼·斯陶诺沃表示：“由于假期导致流动性下降，黄金价格本周在每盎司 5000 美元附近区间波动。”
- 美国股市因总统日休市，而中国和亚洲其他几个国家的股市因农历新年休市。
- 美元小幅走强，使得以美元计价的贵金属对其他货币持有者来说更加昂贵。
- 美国近期公布的经济数据显示，美联储降息前景喜忧参半，因为 1 月份美国消费者价格涨幅低于预期，而同月就业增长却意外加速。
- 芝加哥联邦储备银行行长奥斯坦·古尔斯比周五表示，利率可能会下降，但他同时指出，服务业通胀仍然很高。
- 市场参与者预计，美国央行将在 3 月 18 日的下次会议上维持利率不变。
- 不产生利息的贵金属在低利率环境下往往表现良好
- 据一位伊朗外交官周日透露，在地缘政治方面，伊朗正在寻求与美国达成一项能为双方带来经济利益的核协议。
- OANDA 旗下 MarketPulse 的分析师 Zain Vawda 表示：“目前我会将黄金的中期目标价从 5500 美元下调至 5100 美元至 5200 美元区间，但目前形势瞬息万变。”
- 与此同时，现货白银下跌 2% 至每盎司 75.83 美元，此前一度下跌 3%。该金属周五上涨 3.4%。
- “作为一种对经济周期更为敏感的金属，任何强劲的经济迹象都会降低（白银）相对于黄金的避险吸引力，而强劲的就业数据表明，对避险资产的迫切需求有所降低，” Vawda 补充道。

能源 (NYMEX)

- 花旗银行周一表示，由于美国总统唐纳德·特朗普加大力度推动俄罗斯和乌克兰达成和平协议以及与伊朗达成协议，油价可能继续获得短期支撑，但如果今年内达成协议，油价最终将会下跌。
- 花旗银行指出，过去一个月，北海布伦特原油期货价格从每桶约 60 美元上涨至近 70 美元，反映出美国对俄罗斯和伊朗石油实施了更严厉的制裁以及其他供应中断。
- 该报告指出，俄罗斯和乌克兰之间的和平协议以及与伊朗紧张局势的缓和是美国可以影响石油价格的方式，这可能会导致原油和石油产品价格下降。
- 花旗银行表示：“我们的基本预期是，伊朗、俄罗斯和乌克兰将在今年夏天或之前达成协议，这将导致布伦特原油价格跌至每桶 60-62 美元，并使柴油和汽油炼油利润减少 5-10 美元。”
- 如果由于俄罗斯的供应中断，未来几个月布伦特原油价格维持在每桶 65-70 美元，那么由欧佩克成员国和俄罗斯等非成员国产油国组成的欧佩克+集团预计将通过利用闲置产能增加产量来应对。



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

指数

- 周一，香港股市在半天的交易中上涨，主要受材料类股的带动，成交量清淡，因为正值农历新年假期前夕，而内地市场已经休市一周。
- 香港股市将于下午休市，周五恢复交易。
- ** 截至收盘，恒生指数上涨 138.82 点，涨幅 0.52%，报 26,705.94 点。恒生中国企业指上涨 0.42%，报 9,070.32 点。
- ** 追踪材料股的恒生综合指数) 早盘上涨 3.96%。
- 恒生能源分指数上涨 2.2%，恒生科技指数上涨 0.13%，金融板上涨 0.37%。
- 恒生指数中涨幅最大的股票是紫金矿，上涨 4.67%；跌幅最大的股票是汇丰控股，下跌 1.11%。
- ** H 股中涨幅最大的是紫金矿业，其次是中国虹桥，上涨 3.92%，以及中海油 (，上涨 3.71%。
- ** H 股跌幅最大的三家公司分别是：百胜中，下跌 4.58%；倍兴医药)，下跌 1.34%；中芯国)，下跌 0.64%。
-

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责人因使用本报告内数据而蒙受的任何直接或间接损失。