



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

## 市场早报

2026 年 2 月 18 日要点

### 重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
英国 1 月失业率	4.3%	--	4.4%
加拿大 1 月 CPI 同比	2.4%	--	2.3%

### 有色金属

- 周二，由于美元走强和伦敦金属交易所注册仓库库存增加，加上中国农历新年假期导致交易量清淡，铜价下跌。
- 伦敦金属交易所的三个月期铜基准期货在格林威治标准时间 17:02 下跌 1.8%，至每公吨 12,619 美元，此前曾触及每公吨 12,586 美元，为 2 月 6 日以来的最低水平。
- 这种用于电力和建筑行业的金属，目前价格较 1 月 29 日创下的 14,527.5 美元的历史高点下跌了 13%，当时的上涨是由于投机性购买浪潮，而投机性购买又受到强劲需求预期的推动。
- 创纪录的高价抑制了中国这个金属消费大国的需求，并增加了美国 2025 年的库存，使得伦敦金属交易所、上海期货交易所和美国商品交易所这三大交易所的铜库存总和二十多年来首次超过一百万吨。
- LME 每日数据显示，在美国、韩国和台湾的 LME 注册仓库交付 9975 吨铜后，LME 系统中的铜库存达到 221625 吨，创 11 个月以来的新高。
- Marex 金属策略师阿拉斯泰尔·芒罗表示，接下来重要的是中国在 2 月 24 日假期结束后会作何反应，以及这些库存是否会开始下降。
- 周一，伦敦金属交易所（LME）现货铜合约与三个月期铜合约的贴水扩大至每吨 114 美元，创一年来新高，表明近期供应充足。这与 1 月 20 日每吨 102 美元的溢价形成鲜明对比。
- 周二的折扣价最后一次是 109 美元。
- 其他金属方面，铅下跌 0.5% 至每吨 1,947 美元，此前曾触及两个月低点 1,943.8 美元。伦敦金属交易所 (LME) 的铅库存跃升至 287,125 吨，为 6 月以来最高水平，因为有 54,675 吨铅运抵新加坡的仓库。

### 贵金属

- 金價周二下跌逾 2%，美伊談判取得進展的跡象削弱了避險需求，美元走強更是加劇了拋售壓力。美元指數上漲 0.3%，導致以美元計價的黃金對海外買家而言更昂貴。
-



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

Kitco Metals 高級分析師 Jim Wyckoff 表示："牛市需要經常獲得新的基本面支撐，而就黃金和白銀市場而言，近期缺少新的利多基本面消息來把價格推得更高。"

- 伊朗外長阿拉齊格周二表示，伊朗與美國就解決長期核爭端的談判達成主要"指導原則"共識，但這並不意味著協議即將達成。
- 在美國的斡旋下，烏克蘭與俄羅斯談判代表在日內瓦開始為期兩天的和平會談。
- Wyckoff 指出，這些談判凸顯了黃金和白銀的利空因素。他補充道："若美國能避免對伊朗發動攻擊，市場焦慮將緩解，這對避險資產黃金白銀構成利空，俄烏談判同樣如此。"
- 投資者正在等待周三的美聯儲 1 月會議記錄，以及周五的美國 12 月個人消費支出 (PCE) 物價指數，以尋有關找利率前景的線索。市場預期今年首次降息將在 6 月。
- 包括中國大陸、香港、台灣、韓國和新加坡在內的眾多亞洲市場周二因春節假期而休市。

## 能源 (NYMEX)

- 油價下跌周二約 2%，跌至兩周低點，因伊朗外長表示美伊兩國已就核談判的主要"指導原則"達成共識，市場預期兩國緊張局勢有所緩和。
- 布蘭特原油期貨下跌 1.23 美元，跌幅 1.8%，收報每桶 67.42 美元；美國原油期貨 [CLc1](#) 下跌 0.56 美元，跌幅 0.9%，收報每桶 62.33 美元。
- 這是布蘭特原油自 2 月 3 日以來最低收盤價，也是美國原油自 2 月 2 日以來最低收盤價。
- 伊朗外長阿拉奇周二表示，伊朗與美國在日內瓦就核爭端舉行的第二輪間接談判中就主要"指導原則"達成共識，但這並不意味著協議即將達成。
- 談判期間，美國正在中東地區增兵。伊朗最高領袖周二表示，美國任何推翻其政府的企圖都將失敗。另據伊朗官媒報導，伊朗周二關閉霍爾木茲海峽數小時，但未明確說明這條全球最重要的石油出口通道是否已完全重開。新德里研究機構 SS WealthStreet 創始人 Sugandha Sachdeva 指出，油價可能持續波動，其劇烈漲跌將主要受外交信號驅動，而非純粹供需基本面影響。

## 指數

- 美國股市周二在早盤走勢掙扎後勉強小幅收漲，科技股從盤中低點反彈，金融股也提供了支撐。
- 標普 500 指數信息技術板塊盤中一度下跌 1.5%，但最終抹平跌幅收漲 0.5%，Nvidia 和蘋果的漲幅抵消了微軟和甲骨文的跌幅。
- 此前一周，市場擔憂人工智能將顛覆商業模式，引發軟件公司、券商和卡車運輸企業遭拋售，導致華爾街三大股指創下 11 月中旬以來最大單周跌幅。
- Ingalls & Snyder 駐紐約的高級投資組合策略師 Tim Ghiskey 表示："當前投資者資金流向呈現多元趨勢，市場波動頻繁——雖非每日發生，但漲跌交替已成常態。"
-



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

“當前市場目光過於短視，人工智能板塊終將重獲青睞。”

- 來自中國人工智能企業的潛在風險加劇了市場不確定性。周一，阿里巴巴發布了全新人工智能模型 Qwen3.5，該模型旨在獨立執行複雜任務。
- 儘管科技股出現反彈，軟件類股仍承壓下行。標普 500 軟件股指數收跌 1.6%，其中 Intuit 和 Cadence Design 當日跌幅超 5%，成為該指數表現最差的個股。
- 道瓊斯工業指數上漲 32.26 點，漲幅 0.07%，收報 49,533.19 點；標普 500 指數上漲 7.05 點，漲幅 0.10%，收報 6,843.22 點，納斯達克指數上漲 31.71 點，漲幅 0.14%，收報 22,578.38 點。

#### 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。