



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

市场早报

2026 年 2 月 19 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
美国 12 月耐用品订单环比初值	5.4%	-2%	-1.4%
英国 1 月 CPI 同比	3.4%	3%	3%

有色金属

- 周三，在亚洲交易清淡的情况下，投资者逢低买入，伦敦金属交易所（LME）铜价上涨。此前，由于铜库存高企和美元走强，铜价在前一交易日跌至一周多以来的低点。
- 截至格林尼治标准时间 08:00，伦敦金属交易所 (LME) 基准铜上涨 0.7%，至每公吨 12,708.50 美元，此前周二下跌了 1.8%。
- 上海期货交易所因农历新年假期休市至 2 月 23 日。
- “现在是假期，所以需求本来就不会太强劲。今天铜价出现了一些因逢低买入而回升的迹象，”澳新银行分析师索尼·库马里表示。
- 她补充说，虽然近期的上涨行情之后市场可能会出现一些疲软，但金属市场的整体前景依然乐观，因为季节性需求尚未到来，市场将观察中国需求恢复后的强劲程度。
- 周二，伦敦（LME）批准的仓库中的铜库存增加了 9775 吨，达到 221625 吨，为 11 个月以来的最高水平。
- KCM Trade 首席市场分析师蒂姆·沃特勒表示：“考虑到假期情况，高库存可能需要一段时间才能清理干净。”
- 高盛分析师预计，如果美国和中国提出的战略储备计划能够减少金属库存，那么他们预测的 2026 年第四季度铜价将达到每吨 11,200 美元，这一预测将有所上调。
- 与此同时，智利矿业公司安托法加斯塔(Antofagasta 周二公布，其年度核心利润飙升 52%，去年创纪录的铜价抵消了产量略微下降的影响。该公司表示，增加的资本支出将在中期内支撑其生产。
- 其他金属方面，锌价上涨 0.5%，至每盎司 3,301.50 美元，此前锌价在周二触及两周低点。

贵金属



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

- 金價周三上漲逾 2%，投資者評估持續發酵的地緣政治風險。與此同時，美聯儲 1 月會議記錄顯示官員們就利率是需要重新上調還是維持不變存在分歧。
- 4 月交割的美國黃金期貨收漲 2.1%，結算價報每盎司 5,009.50 美元。
- Marex 分析師 Edward Meir 表示："當前美國與伊朗的地緣政治緊張局勢讓市場緊張。"
- "不過 2 月大部分時間交易都陷於窄幅區間，目前尚難判斷明確方向。"
- 地緣政治方面，烏克蘭與俄羅斯在日內瓦舉行的為期兩天的和平談判於周三結束，未取得突破性進展。白宮同時表示，與伊朗在日內瓦的磋商僅取得有限進展，雙方分歧依然存在，預計德黑蘭將在未來幾周提供更多細節。
- 美聯儲 1 月會議記錄顯示，官員們 1 月幾乎一致同意維持利率不變，但對前景仍存分歧。幾位官員警告若通脹居高不下可能再度加息，另一些則爭論是否需要進一步降息及何時行動。
- 投資者還將密切關注周五的美國個人消費支出（PCE）物價指數報告以尋找有關通脹及對借貸成本潛在影響的線索。這是美聯儲青睞的通脹指標。
- 現貨白銀周三上漲 5.2%，至每盎司 77.24 美元，周二下跌逾 4%。

能源 (NYMEX)

- 油價周三收漲逾 4%，因交易員對美伊衝突的擔憂加劇，市場預期可能出現供應中斷，且烏克蘭與俄羅斯在日內瓦的談判未取得突破性進展。
- 此外，美國取暖油期貨價格也大漲約 5%。
- 布蘭特原油期貨收漲 2.93 美元，漲幅 4.35%，報每桶 70.35 美元。美國原油期貨 [CLc1](#) 收漲 2.86 美元，漲幅 4.59%，報每桶 65.19 美元。兩合約均創 1 月 30 日以來最高收盤價，在昨日觸及兩周低點後反彈。
- Lipow Oil Associates 總裁 Andrew Lipow 表示："今日油價的大幅波動完全由地緣政治因素驅動，市場持續對美伊會晤、俄烏局勢等新聞頭條作出反應。"
- "油市正在消化供應中斷的額外風險，"他補充道。
- 周二，伊朗外長表示德黑蘭與華盛頓就核談判指導原則達成共識後，油價下跌。周三，伊朗半官方法爾斯通訊社報導稱，伊朗與俄羅斯將於周四在阿曼海及北印度洋舉行海軍聯合演習。
- 隨著談判於周二啟動，伊朗國家媒體稱，因安全考量，該國將暫時關閉霍爾木茲海峽部分區域——這條全球關鍵石油供應通道正進行革命衛隊軍事演習。隨後官方媒體稱海峽已關閉數小時，但未明確是否完全重開。
- 政治諮詢機構 Eurasia Group 周二在致客戶報告中稱，預計美國在 4 月底前對伊朗發動軍事打擊的概率為 65%。
- 周三，烏克蘭與俄羅斯在日內瓦舉行的為期兩天的和平談判未取得突破性進展。烏克蘭總統澤連斯基指責莫斯科拖延美國為結束這場持續四年的戰爭所做的調解努力。



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

指数

- 美國股市周三收高，受 Nvidia、亞馬遜等科技巨頭股價上漲提振，此前市場對人工智能的擔憂情緒有所緩解。
- Nvidia 股價上漲 1.6%，此前這家全球市值最高的公司宣布與 Meta Platforms META.O 簽署多年協議，將向其出售數百萬枚當前及未來的人工智能芯片。Meta 股價上漲 0.6%。
- Sandisk、西部數據和希捷科技股價分別上漲 1.7% 至 4.4%，延續了近月來的強勁漲勢——其存儲技術因人工智能相關需求激增而受益匪淺。
- 本月早些時候，人工智能相關股票下跌，因投資者擔憂估值過高以及人工智能投資需要多長時間才能推動營收增長。
- 周三，亞馬遜上漲 1.8%，微軟上漲 0.7%。
- Baird 駐肯塔基州路易斯維爾市的投資策略分析師 Ross Mayfield 表示：“到某個時候，科技股的疲軟勢必吸引邊際買家入場。這些仍是高增長企業，此前估值過高，如今已更具吸引力。仍有大量投資者希望在未來幾年布局科技板塊。”軟件製造商也顯現反彈跡象，此前市場擔憂人工智能工具的進步可能加劇競爭並壓縮其利潤率。
- 標普 500 軟件與服務板塊在本月早些時候暴跌後上漲 1.1%，得益於芯片設計軟件供應商 Cadence Design Systems 股價上漲，該公司第四季度營收超出預期。
- 標普 500 指數收漲 0.56%，收報 6,881.31 點。納斯達克指數上漲 0.78%，收報 22,753.64 點；道瓊斯工業指數上漲 0.26%，收報 49,662.66 點。
- 納斯達克指數盤中一度上漲 1.4%，但午後漲幅有所收窄。
- 標普 500 指數 11 個板塊中有八個上漲，能源板塊領漲，漲幅為 2%，非必需消費品板塊緊隨其後，上漲 1%。
- 美國交易所成交清淡，當日交易量為 168 億股，而此前 20 個交易日的日均成交量為 207 億股。
- 標普 500 指數在 2026 年上漲約 0.5%，而納斯達克指數下跌 2.1%。美聯儲決策者在 1 月會議上幾乎一致同意維持利率不變，但對下一步行動仍存分歧：“多位”官員在通脹居高不下的情況下願意考慮升息，而也有官員傾向於在通脹按預期回落時支持進一步降息。

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



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

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。
