

市场早报

2026 年 2 月 20 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
中国 1 月 Swift 人民币在全球支付中占比	2.73%	--	3.13%
美国 2 月 14 日当周首次申请失业救济人数(万人)	--	--	20.6

有色金属

- 美國商品交易所運營商 CME 集團的一份通知顯示，CME 集團已收到一份將芝加哥郊區一家銅倉庫列為認可倉庫的申請，進口關稅的前景促使交易商囤積。
- 路透周四看到的這份日期為 2 月 18 日的通知顯示，Kodiak Warehouse LLC 已申請在伊利諾伊州萊蒙特市接收 CME Comex 銅期貨的可交割銅。
- CME 沒有立即回應置評請求。
- 如果獲批，科迪亞克倉庫將成為 CME 在伊利諾伊州唯一獲批的基本金屬倉庫，CME 網站上的存儲地點列表顯示。
- CME 銅倉庫的總容量為 1,100,000 短噸，全部位於美國，其中一半以上位於路易斯安那州，消息人士稱，即使是龐大的新奧爾良樞紐也開始爆滿。
- 在明年可能徵收進口關稅之前，貿易商增加了運往美國的船貨，推動 Comex 銅庫存達到創紀錄的 595,518 短噸，或 540,245 公噸。
- 科迪亞克的申請是今年向芝加哥商品交易所提出的第四個新建銅倉儲設施的申請，但其中一個申請已被撤回。
- 倫敦金屬交易所在芝加哥也有倉庫，不過自 2022 年以來這些倉庫就沒有儲存過任何銅。

贵金属

- 金價周四持穩，投資者正評估美伊緊張局勢，而美國初請失業金人數下降預示勞動力市場趨穩，本周晚些時候將公布通脹數據。
- RJO 期貨高級市場策略師 Daniel Pavilonis 表示："市場正經歷劇烈震盪，呈現橫盤整理態勢。"
- "伊朗局勢支撐金價，儘管整體前景依然看漲，但受伊朗局勢以外因素影響，金價仍可能



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

再跌一輪。"

- 美國總統特朗普警告伊朗必須就其核計劃達成協議，否則將面臨"惡果"，而且似乎將設定 10 天最後期限，之後美國可能採取行動。
- 地緣政治和經濟熱點往往利好黃金，因其歷來被視為避險資產。
截至 2 月 14 日當周，美國初請失業金人數降至 20.6 萬人，遠低於 22.5 萬人的預期值，進一步印證了上周強勁月度就業報告所傳遞的經濟韌性。
- 投資者正等待周五公布的美國個人消費支出（PCE）價格指數，該指數是美聯儲首選的通脹指標，將為美聯儲政策走向提供更多線索。
- 現貨銀上漲 0.6%至每盎司 77.66 美元，周三漲幅超過 5%。

能源 (NYMEX)

- 油價周四上漲約 2%，結算價創六個月最高，交易商擔憂美國與伊朗緊張局勢升級，兩國在中東產油區加強了軍事活動。
- 布蘭特原油期貨收漲 1.31 美元，漲幅 1.9%，結算價報每桶 71.66 美元；美國原油期貨 [CLc1](#) 收漲 1.24 美元，漲幅 1.9%，結算價報每桶 66.43 美元。
- 布蘭特原油收在 7 月 31 日以來最高，美國原油收在 8 月 1 日以來最高。
- 油價上漲得益於"地緣政治緊張局勢以及市場擔憂美國近期可能對伊朗採取軍事行動"，Lipow Oil Associates 總裁 Andrew Lipow 表示。"市場將持續上漲，預期可能發生一些事情。"
- 伊朗半官方法爾斯通訊社(Fars)報導稱，伊朗計劃與俄羅斯舉行聯合海軍演習。此前數日，伊朗曾為軍事演習關閉霍爾木茲海峽數小時。該海峽是全球貿易的重要通道，約 20%的全球石油供應經此運輸。
- 美國總統特朗普周四警告伊朗，必須就其核計劃達成協議，否則將有"壞事"發生，並似乎設定了 10 天最後期限，之後美國可能採取行動。
- 美國已在該地區部署航母、軍艦和戰機，副總統萬斯表示華盛頓正考慮是否繼續與德黑蘭進行外交接觸，或採取其他行動。
- 根據美國聯邦航空管理局網站消息，伊朗周四發布飛行員通告，稱計劃在該國南部多個區域進行火箭發射。部分國家已要求本國公民撤離伊朗。
- 聯合組織數據倡議周四公布的數據顯示，全球最大石油出口國沙特阿拉伯的原油出口量降至 698.8 萬桶/日，為 9 月以來最低水平。路透本月初曾報導，OPEC+聯盟傾向於 4 月起恢復增產。

指數

- 美國華爾街股市周四收低，私募股權公司下跌，沃爾瑪和蘋果表現疲弱，但工業股因財報利好而上漲，限制了大盤跌幅。



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

- 私募股權公司下跌，此前 Blue Owl Capital 決定出售 14 億美元資產，並將一隻基金凍結贖回以管理債務並返還資本。
- Apollo Global Management、Ares、KKR & Co 和 Carlyle Group 下跌 1.9% 至 5.2% 不等，Blue Owl 的困境加劇了近期市場對信貸質量及銀行軟件股風險敞口的擔憂，該股急挫 6%。
- 蘋果下跌 1.4%，是給標普 500 指數造成最大拖累的個股。
- 沃爾瑪下跌 1.4%，新任首席執行官 John Furner 上任後發布了保守的 2027 財年預測，並宣布了 300 億美元的股票回購計劃。
- 人工智能（AI）相關科技股最近幾個月走勢震盪，因市場擔憂估值過高，且缺乏證據表明對人工智能的大規模投資正在推動營收和利潤增長。
- 從軟件到物流等多個行業也受到衝擊，市場擔憂快速進步的人工智能工具可能顛覆其商業模式並加劇競爭。
- GLOBALT John Furner 高級投資組合經理 Keith Buchanan 表示：“市場正努力辨別哪些業務線將受到人工智能實質性威脅。這項技術發展迅猛，今日行情實屬自然。當前周期中，投資者逐漸意識到並非所有企業都能獲勝，也並非所有預期都能實現。”
- 農業機械製造商迪爾大漲 11.6%，此前該公司上調全年盈利預測，且第一季度業績超出市場預期。
- 標普 500 指數下跌 0.28%，收於 6,861.89 點。納斯達克指數下跌 0.31%，收於 22,682.73 點。道瓊斯工業指數下跌 0.54%，收於 49,395.16 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。