

市场早报

2026 年 4 月 29 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
日本央行目标利率（上限）	0.75%	0.75%	0.75%
美国 4 月里士满联储制造业指数	0	1	3

有色金属

- 銅價周二跌至兩周低點，受累於美元走強、對全球經濟增長的擔憂以及中東衝突持續不確定性引發的通脹擔憂。荷蘭國際集團（ING）大宗商品策略師 Ewa Manthey 表示，持續兩個月的中東衝突雙方立場似乎相距甚遠，通過關鍵的霍爾木茲海峽運輸的石油及其他物資受到嚴重限制，這種不確定性給依賴經濟增長的銅需求前景帶來了壓力。
- 本周市場關注貨幣政策制定者對通脹壓力的表態，預計美聯儲將維持利率不變。LME 期鋁下跌 1.1%，報每噸 3,539.50 美元，盤中曾觸及 3,514 美元的一周低點。
- LME 現貨鋁合約最新報價較三個月指標合約每噸高出 56 美元，這表明近期交割的鋁供應趨緊，而戰爭爆發前該合約曾較指標合約貼水 12 美元。
- 期鎳上漲 2.0%，至每噸 19,480 美元。受助於市場擔憂最大生產國印尼的供應以及中東地區生產鎳所需硫磺的供應中斷，周一鎳價一度觸及 19,540 美元，創 2024 年 6 月以來新高。

贵金属

- 金價周二跌至近四周低點，受持續的通脹擔憂影響，此前，美國總統特朗普似乎對伊朗結束戰爭的最新提議表示不滿，而投資者則在等待美聯儲本周的貨幣政策會議。
- 美國期金收盤下跌 1.8%，報 4,608.40 美元。
- “這重新點燃了市場對中東和平進程的悲觀情緒。特朗普政府拒絕了伊朗的最新提議，因此海峽依然處於封鎖狀態，”Zaner Metals 副總裁兼高級金屬策略師 Peter Grant 表示。



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

- “這推高了油價，並在本周美聯儲公開市場委員會（FOMC）會議前重燃了對通脹的擔憂……導致金價跌至四周低點。”
- 一位美國官員表示，特朗普對伊朗關於解決戰爭的最新提議感到不滿，這削弱了人們對這場衝突得以解決的希望——該衝突已擾亂能源供應、推高通脹並造成數千人死亡。
- 隨著結束伊朗戰爭的努力陷入僵局，霍爾木茲海峽基本處於關閉狀態，限制了中東地區的供應，與此同時，阿聯酋宣布將退出 OPEC 及 OPEC+，油價因此上漲。投資者預計，美聯儲將在周三結束的為期兩天的會議上維持利率不變。他們還將密切關注美聯儲主席鮑威爾的講話。
- 本周其他央行的政策決定也將受到投資者關注，包括歐洲央行、英國央行和加拿大央行的決議。
- 與此同時，香港統計處周二公布的數據顯示，作為全球最大黃金消費國，中國 3 月從香港淨進口黃金 47.866 噸，高於 2 月的 46.249 噸。

能源 (NYMEX)

- 油價周二收盤上漲近 3%，霍爾木茲海峽封鎖引發供應短缺的擔憂持續發酵，蓋過了市場對阿聯酋決定退出 OPEC 及更廣泛的 OPEC+ 聯盟擔憂的影響。
- 6 月布蘭特原油期貨收盤上漲 3.03 美元，漲幅 2.8%，報每桶 111.26 美元，連續第七個交易日上漲。6 月美國原油期貨收盤上漲 3.56 美元，漲幅 3.7%，報每桶 99.93 美元，此前盤中曾短暫突破每桶 100 美元大關，這是自 4 月 13 日以來的首次
- 作為 OPEC+ 第四大產油國，阿聯酋周二宣布將於 5 月 1 日退出該組織，這對石油出口國集團及其事實上的領導者沙特阿拉伯造成打擊，油價因此回吐了部分漲幅。
- **Again Capital** 合夥人 John Kilduff 表示：“在正常情況下，這對油市本應是極利空的消息，並會引發大規模拋售。”他估計阿聯酋的日產量可能迅速增加 100 萬至 150 萬桶。“但鑒於霍爾木茲海峽實際上已被封鎖，這些石油無處可去……因此我們很可能看到油價繼續緩慢攀升，”他補充道。
- 一名美國官員周一表示，美國總統特朗普對伊朗結束戰爭的最新提議感到不滿。此前伊朗消息人士透露，該提議將推遲討論核計劃，直至敵對行動停止且海灣航運爭端解決。
- 船舶追蹤數據顯示該地區運輸嚴重受阻，六艘伊朗油輪因美國封鎖被迫折返，但仍有部分船隻在航行。
- 航運數據顯示，一艘懸掛巴拿馬國旗、載有 200 萬桶沙特原油的“”號油輪，以及一艘由阿聯酋阿布扎比國家石油公司（ADNOC）管理的液化天然氣（LNG）運輸船於周二穿越了霍爾木茲海峽。這艘 ADNOC 運輸船是自 2 月 28 日伊朗戰爭爆發以來，首艘滿載液化天然氣穿越海峽的船隻。

全球股市

- 美國股市周二收低，從歷史收盤高點回落，在科技板塊五家最受矚目的公司即將公布季度業績前夕，市場對人工智能熱潮的擔憂再度升溫，拖累了科技股表現。
- 今年以來漲幅已超過 40% 的半導體對納斯達克指數構成特別沉重的拖累，導致該指數遭遇一個月來最大單日跌幅。
- 據《華爾街日報》報導，OpenAI 未達到其每周活躍用戶和營收的內部目標，這引發了市場對其能否支撐數據中心巨額支出的擔憂。
- 甲骨文股價下跌 4.1%，該公司在雲計算戰略上對 OpenAI 的依賴一直備受關注。
- 芯片股也出現下跌，英偉達、AMD 和博通跌幅介於 1.6% 至 4.4% 之間。由英偉達支持的 CoreWeave 下跌 5.8%。
- “（OpenAI）給投資者提供了更多思考的素材，即增長是否正在放緩，以及這對資本支出意味著什麼，”印第安納州哈蒙德市 Horizon Investment Services 首席執行官 Chuck Carlson 表示。“明天將有幾家巨頭企業公布財報，這可能讓投資者更有理由獲利了結。”
- 本周第一季度財報季將進入高潮，AI 相關“七巨頭”中的五家企業預計將發布財報。周三，Alphabet、亞馬遜、Meta Platforms 和微軟計劃發布財報，蘋果則定於周四公布。
- 據 Raymond James 稱，預計本周公布財報的公司占標普 500 指數總市值的約 44%。

● 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



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

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。
