

市场早报

2026 年 5 月 02 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
美国 4 月 ISM 制造业指数	52.7	53.2	52.7
加拿大 4 月 RBC 制造业 PMI	50	--	53.3

有色金属

- 銅鋁價周五反彈，因在美伊對峙局面持續，擁有大型冶煉廠的海灣地區的鋁付運受到限制之際，市場擔心供應短缺
- 周五有消息稱，德黑蘭已向巴基斯坦調解方提交了與美國談判的最新提案，但美國總統特表示對該提案不滿意，受此影響，其他工業金屬價格出現震盪。
- 這種廣泛應用於建築、運輸和包裝領域的金屬，在占全球產量約 9% 的海灣地區生產中斷後，於 4 月 16 日觸及每噸 3,672 美元，創下四年新高。然而，隨著停火協議終止了襲擊，價格漲勢有所減弱。
- WisdomTree 大宗商品策略師 Nitesh Shah 表示：“鑒於卡塔爾和巴林的設施短期內無法恢復運營，長期戰爭帶來的供應端破壞威脅依然存在。”
- “局勢時而升級，時而緩和，一天之中任何時刻都難以預判走向。這使得價格走勢相當震盪。”
- 周五，倫敦金屬交易所（LME）現貨合約相對於三個月期貨的溢價上漲 7% 至每噸 60 美元，自 4 月 17 日以來已翻了一番多，這表明市場對短期供應的擔憂。
- 交易活動較為清淡，因上海期貨交易所因勞動節假期休市至周三。
- 受最大生產國印尼供應減少影響，LME 在盤中一度觸及近兩年高點 19,645 美元后，最終下跌 0.8% 至每噸 19,315 美元。
- 倫敦金屬交易所（LME）三個月期銅下跌 0.1% 至每噸 12,970.50 美元，鋅下跌 0.9% 至 3,331.50 美元，鉛下跌 0.1% 至 1,954 美元，而錫上漲 0.6% 至 49,515 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

贵金属

- 金價周五小幅上漲，扭轉了早盤逾 1% 的跌幅。此前，德黑蘭方面提交了一份新的談判提案，市場對結束伊朗戰爭有望取得突破抱有期待，這緩解了部分通脹擔憂。
- 6 月交割的美國期金上漲 0.4%，報 4,649.60 美元。
- EverBank 全球市場部總裁 Chris Gaffney 表示：“關於結束與伊朗戰爭的談判傳出利好消息，幫助黃金從早盤的跌幅中回升。”
- 他補充道：“結束與伊朗的戰爭可能促使美聯儲公開市場委員會（FOMC）重啟降息，從而導致美元貶值，這對金價將構成利好。”
- 美元指數走軟，使得以美元計價的黃金對持有其他貨幣的買家而言更為便宜。
- 據伊朗官方媒體和一名巴基斯坦官員稱，伊朗已向美國提交了最新的談判提案。
- 受此消息影響，油價下跌，但本周仍有望收漲，這加劇了市場對全球經濟放緩及燃料價格上漲導致通脹飆升的擔憂。
-

能源 (NYMEX)

- 油價周五跳水，受伊朗關於與美國進行談判的提議拖累，但油價仍有望實現周漲幅，因為德黑蘭方面仍在封鎖霍爾木茲海峽，而美國海軍則繼續阻斷伊朗原油出口。
- 7 月布蘭特原油期貨收於每桶 108.17 美元，下跌 2.23 美元，跌幅 2.02%。美國原油期貨收於每桶 101.94 美元，下跌 3.13 美元，跌幅 2.98%。
- 伊朗國家通訊社 IRNA 周五報導稱，伊朗周四已向巴基斯坦調解方提交了與美國談判的最新提案，此舉或將改善打破伊朗核問題僵局的前景。
- 儘管如此，布蘭特和美國原油本周仍有望上漲 2.95%。6 月布蘭特合約周四一度觸及每桶 126.41 美元，創下 2022 年 3 月以來的最高水平，隨後收盤下跌。
- Price Futures Group 高級分析師 Phil Flynn 表示：“伊朗的這一提議讓市場看到了希望，即美國可能有退路。”
- 自 2 月底美國和以色列襲擊伊朗以來，油價持續攀升。此次襲擊導致霍爾木茲海峽關閉，全球約五分之一的石油和液化天然氣供應運輸受阻。
- 自 4 月 8 日起，雙方已達成停火協議。阿聯酋總統顧問 Anwar Gargash 周五表示，德黑蘭方面就霍爾木茲海峽所作的任何單方面安排都不可信，這表明各方之間存在深刻的不信任。
- Again Capital 合夥人約翰·基爾達夫表示：“市場漲跌取決於衝突解決前景。而目前局勢處於僵持狀態，至少在市場收盤前是如此。

全球股市

- 受強勁財報和油價回落的提振，美國股市標普 500 指數和納斯達克指數周五收於歷史新高，並以數年來的最大月度漲幅收官。
- 標普 500 指數與納斯達克指數一同收漲，其中科技股的強勁表現使後者領漲。兩大指數均錄得連續第六周上漲，創下自 2024 年 10 月以來的最長周連漲紀錄。
- 藍籌股道指收盤小幅走低。
- 隨著 5 月的到來，股市將進入歷史上表現疲軟的半年期。富達投資的數據顯示，從 1945 年至 2026 年 4 月，標普 500 指數在 5 月至 10 月期間的平均漲幅約為 2%，而 11 月至次年 4 月的平均漲幅則約為 7%。
- 本周是企業財報季的關鍵一周——本周披露業績的公司占標普 500 指數總市值的五分之二以上——根據倫敦證券交易所集團(LSEG)I/B/E/S 的數據，分析師目前預計整體第一季度盈利同比增長 27.8%。
- “七巨頭”中五家人工智能相關企業本周公布了財報，投資者密切關注著對這項新興技術的大規模投資何時開始見效以及成效如何。
- 這一數字較一周前的預估提高了 11.7 個百分點，創下自 2021 年第四季度以來的最大盈利增幅。
- 據 LSEG 數據顯示，在已公布業績的 314 家公司中，83% 的盈利超出預期，78% 的營收表現優於預期。
- Carson Group 首席市場策略師 Ryan Detrick 表示：“隨著財報季持續推進，業績表現不斷好於預期，今天的市場走勢無疑是為穩健的一周表現錦上添花。與此同時，標普 500 指數創下了自 1950 年以來 4 月份的第二佳表現。”

● 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:



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

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期内数据而蒙受的任何直接或间接损失。
