

市场早报

2026 年 5 月 05 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
欧元区 4 月制造业 PMI 终值	52.2	52.2	52.2
美国 3 月耐用品订单环比终值	0.8%		

有色金属

- LME 休市一天。今年全球精炼铜产量预计仅增长 0.9%，表明产量增速放缓。这一温和增长凸显了精炼环节面临的挑战，产能扩张有限预计将导致加工瓶颈。行业分析师指出，尽管基础设施建设和能源转型需求驱动着铜的需求依然强劲，但精炼铜产量增速放缓可能会导致供应链紧张。这种供需失衡可能会加剧价格和供应压力，尤其是在全球主要市场消费持续稳步增长的情况下。

贵金属

- 金價周一下跌 2%，因美伊緊張局勢升級推高美元，並加劇了通脹擔憂，從而使市場對加息的預期持續存在。美國期金收盤下跌 2.4%，報 4,533.30 美元。
- 道明證券全球大宗商品策略主管 Bart Melek 表示：“最新消息顯然未能讓市場確信一切都會好轉，反而再次引發了通脹問題的隱憂，同時向市場發出了相當鷹派的利率信號。”
- 伊朗在霍爾木茲海峽襲擊了多艘船隻，並引燃了阿聯酋的一個石油港口。此前，美國總統特朗普試圖動用美國海軍疏通航道，此舉引發了自四周前宣布停火以來最嚴重的衝突升級。
- 美元走強，布蘭特原油價格飆升逾 5%。美元走強意味著以美元計價的金屬對持有其他貨幣的投資者而言更加昂貴。
- 與此同時，能源價格的飆升加劇了通脹擔憂，強化了市場對央行將維持較高利率更長時間的預期。
- 本周將公布的關鍵數據包括美國職位空缺數據、ADP 就業報告以及 4 月非農就業報告。



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

能源 (NYMEX)

- 油價周一上漲約 6%，此前伊朗在過去 24 小時內加大了對阿聯酋和中東海灣船隻的襲擊力度，這是自 4 月初美伊停火協議生效以來最嚴重的衝突升級。
- 布蘭特原油期貨每桶上漲 6.27 美元，漲幅 5.8%，收於每桶 114.44 美元，而美國原油價格上漲 4.48 美元，漲幅 4.4%，收於每桶 106.42 美元。周一，伊朗襲擊了霍爾木茲海峽的多艘船隻，並放火焚燒了阿聯酋的一個石油港口。此前，美國總統特朗普試圖動用美國海軍來疏導航運，結果引發了自四周前宣布停火以來戰爭的最大規模升級。
- 阿聯酋表示，周一晚間，其防空系統正在應對導彈和無人機威脅。與此同時，消防員正在撲滅一處主要石油工業區的火災，此前當局稱無人機襲擊源自伊朗。
- 美國軍方表示，在伊朗試圖阻撓美軍新一輪旨在暢通霍爾木茲海峽航運的海軍行動之際，美軍已摧毀 6 艘伊朗小型船隻，並攔截了德黑蘭發射的伊朗巡航導彈和無人機。諮詢公司 Eurasia Group 的分析師在一份報告中指出：“如果霍爾木茲海峽不達成重新開放協議，油價將維持在每桶 100 美元以上，美國汽油價格到 6 月份將達到每加侖 5 美元。”加州的汽油價格已經高達每加侖 6 美元。過去 24 小時內，伊朗可能襲擊了海灣地區的四艘船隻，其中包括來自韓國和阿聯酋的船隻。
- 另外，上周退出 OPEC 的阿聯酋能源部長表示，該國對投資夥伴負有責任，在不受限制的情況下生產全球石油市場所需的石油，同時與其他原油生產國合作。

全球股市

- 美國股市周一收低，標普 500 指數從歷史高位回落。此前，一艘韓國商船在霍爾木茲海峽發生爆炸並起火，而德黑蘭方面則展示了其對中東石油的掌控力，這削弱了市場對強勁第一季度財報的樂觀情緒。
- 受最新相互矛盾的報導影響，能源股上漲。此前美國總統特朗普表示美軍將確保霍爾木茲海峽暢通，但隨後有報導稱一艘韓國商船發生爆炸，這似乎讓商業船運公司相信該海峽仍不安全。
- 德黑蘭方面稱，曾有一艘美國軍艦試圖進入霍爾木茲海峽，但被其迫使折返；與此同時，阿聯酋報告稱，一處石油設施在遭受伊朗無人機襲擊後發生火災。
- 標普 500 指數和納斯達克指數上周五雙雙創下歷史新高，受季報季表現強於預期提振。周一中東衝突引發的緊張情緒再度升溫。
- “在市場處於歷史高位的情況下，容錯空間已非常有限，感覺重大非對稱風險依然偏向下行，即使重陷熱戰可能並非最可能的結果，”Baird Private Wealth Management 投資策略師羅斯·梅菲爾德表示。



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
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

- 據倫敦證券交易所集團（LSEG）I/B/E/S 數據顯示，標普 500 指數成分股公司第一季度淨利潤預計將同比增長 28%，是 4 月初 14% 預期增幅的兩倍。華爾街的人工智能巨頭是這種樂觀情緒的主要來源。

- **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。