

市场早报

2026 年 6 月 13 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
中国 5 月 M2 货币供应同比	8.6%	--	8.6%
英国 4 月 GDP 环比	0.3%	-0.1%	-0.1%

有色金属

- 銅價周五出現反彈，受美國與伊朗有望在本周末簽署和平協議提振，這有助於緩解市場對通脹加劇和經濟增長放緩的擔憂。周四，在美伊雙方自 4 月達成停火協議以來爆發最嚴重暴力衝突之際，銅價出現下跌。
- 一位西方消息人士周五告訴路透，美國和伊朗之間旨在停止海灣戰爭的備忘錄最早可能於周日簽署，但美國總統特朗普對泄露的協議文本感到不滿，因為該文本似乎偏向伊朗。
- “我已經數不清有多少次和平協議了，但至少市場正試圖對這一協議營造一些期待，希望他們是對的，”哥本哈根盛寶銀行大宗商品策略主管 Ole Hansen 表示。
- “市場正押注通脹恐慌可能即將結束。雖不至於徹底消退，但至少能阻止其進一步攀升。”
- 上海期貨交易所交易最活躍的銅合約上漲 1.2%，至每噸 104,660 元（15,474.24 美元），而美國 Comex 銅期貨上漲 2.3%，至每磅 6.42 美元。
- 隨著油價大跌、全球股市上漲，金屬市場與其他市場一同對這一消息作出反應。
- LME 鋁漲幅雖遜於銅，但仍上漲 0.9% 至每噸 3,533.50 美元，因和平協議將緩解受供應中斷影響的海灣地區冶煉廠的壓力。

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

- 金價周五上漲，但周線勢將連續第二周下跌，加息預期在下周美聯儲會議召開前打擊不孳息黃金。
- 美國期金上漲 3%，結算價報 4,238.80 美元。
- Zaner Metals 副總裁兼高級金屬策略師 Peter Grant 表示：“我認為，通脹還會持續一段時間，即便油價回落也是如此……這種說法我們以前也聽過，市場對此存在一定程度的懷疑。”
- 油價下跌逾 3%，周五稍早西方消息人士對路透表示，美國與伊朗可能最早於周日簽署一份旨在停止海灣戰爭的備忘錄。不過，伊朗法爾斯通訊社援引一位接近談判的消息人士的話，否認了這一猜測。
- 根據芝商所（CME）的 FedWatch 工具，交易員目前預計 12 月前美國加息的概率為 57%。
- 本周數據顯示，美國 5 月生產者物價漲幅超出預期，消費者通脹率已躍升至 4% 以上。
- 市場關注點也轉向了 6 月 16 日至 17 日的美聯儲政策會議——這將是沃什首次主持的會議，市場預計美聯儲將維持利率不變。
- 瑞銀下調黃金價格預測，警告稱美聯儲推遲降息將使金價在短期內承壓，跌向每盎司 3,850–4,000 美元區間。

能源 (NYMEX)

受交易員對美伊即將達成和平協議的信心增強影響，布蘭特原油價格跌至 3 月初以來的最低水平。

- 布蘭特原油期貨收於每桶 87.33 美元，下跌 3.05 美元，跌幅 3.37%。
- 美國原油收於每桶 84.88 美元，下跌 2.83 美元，跌幅 3.23%。這是美國原油自 4 月 17 日以來的最低水平。
- “導致市場下跌的原因是伊朗方面表示即將與美國達成諒解備忘錄，”Again Capital 合夥人 John Kilduff 表示。
- 一位西方消息人士周五向路透透露，美國與伊朗之間旨在停止海灣戰爭的諒解備忘錄最早可能於周日簽署，日內瓦正成為最可能的簽署地點。
- 伊朗外長阿拉格奇周五表示，諒解備忘錄尚未簽署，內容仍可能發生變化。



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

- 美國總統特朗普周四取消了對伊朗的空襲威脅，而伊朗邁赫爾通訊社報導稱，關於該諒解備忘錄的最終談判將聚焦于核問題和經濟問題，但不會涉及伊朗導彈計劃的討論。
- 與此同時，伊朗伊斯蘭共和國通訊社（IRNA）稱，核談判將在諒解備忘錄簽署後的 60 天內舉行。
- 高盛因供應增加和需求下降，將 2027 年布蘭特原油均價預測下調至每桶 80 美元，但預計受經合組織商業原油庫存情況及供應中斷帶來的安全溢價影響，油價將超過 2025 年的平均水平。
- 石油輸出國組織（OPEC）周四將 2026 年全球石油需求增長預期從此前預估的每日 117 萬桶下調至 97 萬桶，這是該組織連續第二次下調預測。

全球股市

- 中国股市沪综指周五收涨 1.1%，有色金属和券商等板块领涨，半导体和 5G 通信股票大幅冲高后收跌。沪综指周线小幅收升，结束了此前的四连跌。分析人士认为，随着中东局势缓和，市场情绪回暖，盘面上也有一些高低切换的迹象。
- 沪综指收升 1.1%，至 4,031.51 点，本周累升 0.1%。沪深 300 指数收涨 1.2%，本周累跌 0.8%。深圳创业板指数收升 0.5%。上证科创板 50 成份指数收涨 0.1%。
- 华南一资管人士表示，目前政策对科技领域的倾斜很多，成为股市资金抱团追逐科技股的重要推手，但传统行业的股票，性价比也在逐步展现。
- 周五，受中东和平协议或将最终达成的预期提振，亚股加入全球股市上涨行列；与此同时，美元和债券收益率双双走跌，油价跌至两个月低点，缓解市场对通胀的担忧。韩国股市韩国综合股价指数(KOSPI)盘中大涨 8%，日本股市日经指数跳涨逾 4%。
- 美国总统特朗普周四表示，美国和伊朗最快可能在本周末签署一项和平协议，恢复霍尔木兹海峡的航运。但伊朗称，尚未就协议作出最终决定。
- 有色板块领涨，中证细分有色金属产业主题指数收扬 4.6%，紫金矿业收高 6.4%。
- 中证申万证券行业指数大幅收高 3.5%。
- 数据来源：



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

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期内数据而蒙受的任何直接或间接损失。