

## 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
美国 6 月纽约联储制造业指数	19.6	--	5.7
美国 5 月工业产出环比	0.9%	0.2%	0.1%

### 有色金属

- 銅價周一升至逾一周高點，因美國與伊朗達成框架協議，旨在結束兩國衝突並重新開放霍爾木茲海峽，這緩解了能源引發的通脹擔憂，並導致美元走弱。
- 上海期貨交易所主力期銅合約上漲 1.27%，收於每噸 105,590 元（15,625.14 美元），盤中一度觸及 106,000 元，同樣創下 6 月 5 日以來的最高水平。
- 美國和伊朗官員表示，雙方已就結束戰爭、解除美國對伊朗的封鎖以及重開霍爾木茲海峽達成框架協議。這一初步協議導致油價下跌，但伊朗核計劃的命運仍需通過進一步談判來決定。
- 布蘭特原油期貨挫跌逾 4%，而美元指數跌至 10 日低點，這使得以美元計價的金屬對使用其他貨幣的投資者而言更為便宜。
- 中國經紀商金瑞期貨表示，該協議標誌著美伊數月談判取得的最大進展，或將緩解市場面臨的地緣政治壓力，但他們同時指出仍需密切關注事態發展。
- 在美國，美聯儲主席沃什本周將主持其首次政策會議。
- 市場普遍預期美聯儲將維持利率不變，但交易員將重點關注政策聲明、沃什的新聞發布會以及最新的利率預測，以尋找官員們對持續通脹有多大擔憂的跡象。
- 在 LME 其他金屬，鋁下跌 0.86%，鋅上漲 0.27%，鉛上漲 0.48%，鎳上漲 0.59%，錫大漲 2.83%。



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

- 金價周一連續第三個交易日上漲，觸及逾一周高位，此前伊朗和美國表示雙方已就結束戰爭的條款達成一致，此舉緩解了市場對利率上升的預期。
- 美元指數下跌 0.2%，這使得以美元計價的貴金屬對持有其他貨幣的投資者而言更為實惠。
- 一位美國官員表示，美國總統特朗普、副總統萬斯和伊朗議會議長已簽署了一份旨在結束戰爭的諒解備忘錄。此前雙方的報導均暗示，該備忘錄將於周五在日內瓦舉行的儀式上正式簽署。
- Blue Line Futures 首席市場策略師 Phillip Streible 表示：“黃金市場正在擺脫這場衝突，並將其影響從價格中剔除。和平協議的消息壓低了美債收益率、美元和油價，而這些原本是最大的通脹風險和跨資產風險。”
- 芝商所（CME）的 FedWatch 工具顯示，框架協議達成後，交易員將美國 12 月加息的概率從上周的近 70% 下調至 58%。
- 市場尋求有關利率前景的線索之際，關注焦點已轉向美聯儲 6 月 16 日至 17 日的政策會議——這將是主席沃什上任後的首次會議。
- Streible 表示，黃金下一步走勢完全取決於沃什、他的語氣，以及他將如何談論利率路徑。
- 與此同時，新加坡副總理表示，新加坡將建立場外黃金清算系統，並推出央行黃金托管服務。

## 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

- 中國股市滬綜指周一收漲 1.6%，創近 10 周最大單日漲幅，美國與伊朗達成和平協議提振風險偏好，中港股市亦跟隨亞洲市場走強。
- 滬綜指收升 1.6% 至 4,096.47 點，創 4 月 8 日以來最大單日漲幅；滬深 300 指數收漲 2.4%。深圳創業板指數收盤勁揚 5.3%，上證科創板 50 成份指數收盤大漲 5.1%。
- Blue Water Capital 首席投資官李澤銘表示，美伊終於達成協議，令市場意外，不過重開霍爾木茲海峽需要時間，因此油價回落亦尚需時日，通脹不會那麼快降到需要降息的水平。
- 他並指，芝商所工具顯示，今年 12 月美聯儲議息會議加息的機率目前僅略有回落，但明年 1 月加息的機率仍高於維持利率不變的機率。實際上達成協議對減息的幫助仍有限。
- 李澤銘續稱，港股方面，市場對於人工智能（AI）板塊是否存在過度投資以及預期是否需要修正存在擔憂，加上其他一些利淡因素，料港股短期反彈幅度有限。
- 美國和伊朗官員表示，雙方已就結束戰爭、解除美國對伊朗的封鎖以及重開霍爾木茲海峽達成框架協議。該諒解備忘錄定於周五在瑞士正式簽署。具體條款尚未公布。這一初步協議導致油價下跌，但伊朗核計劃的命運仍需通過進一步談判來決定。

## ● 数据来源:

REUTERS 中文网站 <https://cn.reuters.com/>

华尔街见闻快讯 <https://wallstreetcn.com/>



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。