

## 市场早报

2026 年 6 月 18 日要点

### 重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
英国 5 月 CPI 同比	2.8%	3%	2.8%
美国 5 月零售销售环比	0.9%	0.6%	0.4%

### 有色金属

- 鋁價周三上漲，因逢低買盤推動價格從本周初的急劇下跌中部分回升。美國與伊朗達成和平協議的消息緩解了市場對供應的擔憂，本周稍早拖累鋁價大跌。
- 在前一交易日，隨著結束中東戰爭的美伊備忘錄細節逐漸浮出水面，鋁價曾暴跌至 3,334 美元，創下兩個半月以來的新低。
- 這場衝突迫使海灣地區多家冶煉廠減產，並擾亂了海運，導致鋁價在本月稍早升至四年高點。該地區約占全球鋁產能的 9%
- Panmure Liberum 分析師 Tom Price 在談到周三的反彈時表示：“我認為這多少有些逢低買入的跡象。也許有些人認為，這項和平協議不會像大家希望的那樣一帆風順，未來還會有更多波折。”
- 特朗普表示與德黑蘭達成的諒解備忘錄並非最終版本，這進一步加劇了市場的不確定性。
- 一位鋁交易員表示，投資者正在進行區間交易，即在鋁價跌至低位時買入，觸及上方阻力位時賣出。

### 贵金属

- 金價周三轉跌，跌幅超過 2%，此前美聯儲雖維持指標利率不變，但暗示今年晚些時候將上調借貸成本，推動美元走強。



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

- 美聯儲周三宣布將政策利率維持在當前 3.50%-3.75% 區間後發布的預測顯示，該行 19 位決策者中已有 9 人認為今年需要上調政策利率。
- 在擔任美聯儲主席後的首次政策會議後的首次新聞發布會上，沃什表示，他將成立五個工作組，以審查美聯儲在關鍵政策領域的工作方式。
- “這是一個嶄新的美聯儲——沃什思維敏捷、果斷且充滿活力——他將是一位管理者，而非受托人。這傳遞出的信息是：變革即將到來，但會在經過充分考慮之後，”獨立金屬交易員 Tai Wong 表示。
- “他還兩次表示，他認為利率僅在住房領域具有緊縮性……這使他比鮑威爾更顯鷹派。我認為這就是導致市場下跌的原因。聲明和點陣圖都偏鷹派，而沃什並未對此進行反駁。”
- 據芝加哥商品交易所（CME）FedWatch 工具顯示，市場目前預計今年 12 月加息的概率為 78%，較美聯儲決議前的 61% 大幅躍升。
- 利率決議公布後，美元延續漲勢，這使得以美元計價的黃金對海外買家而言更加昂貴；與此同時，油價也出現上漲，使通脹擔憂持續發酵。

## 能源 (NYMEX)

- 油價周三上漲近 1%，此前美國總統特朗普表示，與伊朗達成的最新停火協議並非最終版本，如果他不滿意，與伊朗的戰爭可能會重啟，但市場對明年供應過剩的擔憂限制了油價漲幅。
- 布蘭特原油期貨收盤上漲 59 美分，漲幅 0.75%，報每桶 79.55 美元；美國原油上漲 74 美分，漲幅 0.97%，報每桶 76.79 美元。
- 特朗普周三表示，與伊朗達成的諒解備忘錄尚未最終敲定，如果他不滿意該備忘錄，或者伊朗不“老實”，他可能會重啟空襲行動。上周日，美國和伊朗表示，雙方已就結束戰爭並重新開放霍爾木茲海峽的條款達成一致。
- City Index 和 FOREX.com 的市場分析師 Fawad Razaqada 表示：“美國方面‘仍存在一些不確定性……（這）說明原油價格在經歷了過去幾天的相當劇烈的下跌後，從當前水平反彈是合乎邏輯的。”
- 在供應方面，美國能源信息署周三表示，隨著需求激增，上周美國原油庫存連續第十周下降，推動總庫存降至 1985 年以來的最低水平，而伊朗戰爭繼續擾亂全球能源市場。
- 然而，供應過剩的陰雲已然浮現。國際能源署（IEA）在對 2027 年的首次展望中指出，石油市場將面臨顯著的供應過剩，全球供應預計將激增 800 萬桶/日，而需求僅增長 200 萬桶/日。
- 該機構表示，從短期來看，伊朗與美國達成的協議應能提供一個機會，用於補充已耗盡的庫存或建立新的戰略儲備。



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

## 全球股市

- 中國股市滬綜指周三收升，在監管對科技的支持性定調後，代表硬核科技的科創板大漲，半導體指數飆升創歷史新高；消費、銀行和能源等傳統行業股票則逆市下跌。
- 滬綜指收升 0.4%，至 4,108.08 點，滬深 300 指數收漲 1%。深圳創業板指數收升 1.6%，上證科創板 50 成份指數大幅收漲 4.7%。
- 華東一資管人士表示，監管在陸家嘴論壇對科技行業進行定調了，不管是一級還是二級市場，全面服務科技、全面服務新質生產力，因為這是中國經濟突圍的唯一出路，同時在資本市場防止沒有真實科技內涵的泡沫化炒作。
- 中國央行、金管總局、證監會等金融監管部門一把手出席在上海開幕的陸家嘴論壇。央行行長潘功勝表示，將完善短端利率調控機制，優化臨時隔夜正/逆回購工具，適時增加隔夜逆回購操作品種，並研究設立特定情景非銀流動性支持宏觀審慎工具，創設境外央行回購工具。隨後央行網站先後同步落實相關政策細則
- 中國證監會主席吳清在論壇上表示，將主動擁抱新一輪科技革命和產業變革，持續深化“兩創板”改革，同時嚴查嚴處借科技之名蹭熱點、炒概念甚至操縱市場。
- 中國金管總局局長丁向群表示，推動金融資源更好向新興產業和未來產業集聚。
- 地緣局勢方面，關於美國和伊朗為結束中東戰事達成的臨時協議細節周二開始浮出水面。美國總統特朗普表示，協議文本明確規定德黑蘭不會擁有核武器，完整協議將在幾天內通過正式渠道公布。

### 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

---

本報告資料由五礦金融服務有限公司所提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之數據源來編制，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供信息，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。五礦金融服務有限公司其僱員及其家屬及有关人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。五礦金融服務有限公司在法律上均不負責任何人因使用本報告內數據而蒙受的任何直接或間接損失。

---