

市场早报

2026 年 6 月 19 日要点

重要数据公布

| 数据 | 前值 | 预测值 | 公布值 |
|-----------------------------|------|------|------|
| 英国 4 月三个月 ILO 失业率 | 5% | 5% | 4.9% |
| 美国 6 月 13 日当周首次申请失业救济人数(万人) | 22.9 | 22.5 | 22.6 |

有色金属

- 倫敦金屬交易所 (LME) 指標三個月期銅報每噸 13,710 美元，下跌 0.76%。
- 上海期貨交易所交易最活躍的銅合約下跌 0.48%，至每噸 104,780 元 (15,497 美元)。在因中國端午節假期 (6 月 19 日至 21 日) 而縮短的一周交易中，該合約周線收高 0.11%。
- 美聯儲維持美國利率不變後，美元指數維持在近兩個月高點附近。最新預測顯示，19 位決策者中有九位目前預計 2026 年底前將加息。三個月前，尚無一人預測會加息。
- 美元走強會使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，而利率上升通常會對銅等對經濟增長敏感的大宗商品構成壓力。
- 周三，美國和伊朗公布了一份 14 點臨時協議的文本，雙方同意將停火期限再延長 60 天，以便在此期間就最終停火協議進行談判。該協議幫助抹去了衝突爆發以來油價的大部分漲幅，緩解了通脹擔憂。
- 在倫敦金屬交易所 (LME) 的其他金屬中，鋁下跌 0.34%，鋅下跌 0.50%，鉛下跌 0.66%，鎳下跌 0.89%，錫暴跌 1.96%。

贵金属

- 受美聯儲鷹派政策信號及美元走強打壓；不過，美伊臨時協議緩解了通脹憂慮並拖累油價走低，對金價形成一定支撐。



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

- 美國期金收低 3.1%，報 4,245.9 美元。
- “最關鍵的是美聯儲昨日展現出的鷹派傾向。這推動美元升至年內新高，從而令黃金承壓，”Zaner Metals 副總裁兼高級貴金屬策略師彼得·格蘭特表示。
- 美聯儲周三維持利率不變，但 19 位決策者中有 9 位認為今年稍晚有必要加息。
- 政策聲明發布後，美元指數走高，並於周四觸及一年新高，使美元計價的黃金對海外買家而言更加昂貴。
- 芝商所 FedWatch 工具顯示，市場目前預計美聯儲 12 月加息的概率為 85%，高於政策聲明發布前的 61%。
- 黃金作為無孳息資產，在高利率環境下通常承壓。自中東衝突爆發以來，燃料成本上漲加劇通脹擔憂，金價一直面臨壓力。
- 美國和伊朗周三公布了兩國總統為結束衝突而簽署的臨時協議文本。美國總統特朗普威脅稱，如果伊朗未能履行承諾，美國將恢復襲擊並擊斃伊朗官員。

能源 (NYMEX)

- 布蘭特原油價格周四上漲，美國副總統萬斯警告以色列不要進一步攻擊黎巴嫩境內伊朗支持的真主黨後，市場對美伊停火協議的持久性產生疑慮。
- “副總統有關以色列的表態，可能又讓局勢重新變得緊張起來，”Again Capital 合夥人 John Kilduff 表示。“我認為，哪怕是最輕微的擾動，都會在市場上引起反應。”布蘭特原油期貨結算價報每桶 79.85 美元，上漲 30 美分，漲幅 0.38%。美國原油期貨下跌 19 美分，跌幅 0.25%，收報每桶 76.60 美元。
- 萬斯發言之前，布蘭特原油一度觸及 2 月 27 日以來最低，該日是美以對伊朗發動首次空襲前的最後一個交易日。美國原油則觸及 3 月 4 日以來最低。
- 最終，油市關注的焦點仍將是霍爾木茲海峽的局勢。戰爭爆發前，全球約 20% 的石油經由這一海峽運輸。
- “市場已經消化經由霍爾木茲海峽的石油流動將全面恢復的預期，”Kilduff 表示。“任何達不到這一水平的情況都會成為問題。”
- 美國與伊朗達成的 14 點諒解備忘錄規定了 60 天的談判期，在此期間，伊朗將允許船隻免費通過霍爾木茲海峽。該協議要求在 30 天內將海峽的通航能力恢復至滿負荷水平。
- 該協議對兩國在中東的盟友也具有約束力，並特別適用於黎巴嫩——以色列目前正在該國對真主黨發動空襲和地面攻勢。



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

- 分析人士預計霍爾木茲海峽的石油運輸量將逐步恢復，但行業專家警告稱，隨著需求回升和庫存回補，油價未必會大幅下跌。

全球股市

- 中國股市滬綜指周四收跌，銀行、地產、保險和消費板塊重挫，拖累了指數；硬科技股受到熱捧，科創 50 指數創下歷史新高。在科技股的提振下，滬綜指本周收升。
- 分析人士認為，監管的科技政策表態強化了市場對科技股的偏好，而內需數據的頹弱令一些投資者迴避傳統行業公司。
- 滬綜指收跌 0.4%，至 4,090.48 點，本周累升 1.5%。滬深 300 指數收漲 0.2%，本周累升 3.4%。深圳創業板指數收升 2%。上證科創板 50 成份指數收漲 3.8%，收盤創歷史新高。
- 景順亞太區環球市場策略師趙耀庭表示，中國股市的科技板塊表現強勢，主要原因還是這些公司的盈利預期在上調，業績也好於預期，未來幾年投資者可能會開始更多關注中國科技。
- 在監管層明確表態將主動擁抱新一輪科技革命後，中港股市內部周四上演了**冰火兩重天**。代表硬科技的半導體和人工智能（AI）大模型等股票飆升，而被視為互聯網消費“老登”的傳統科技巨頭則在中國頹弱內需數據的拖累下續創階段性新低。
- 中國證監會主席吳清周三在陸家嘴論壇表示，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。
- 美聯儲周三維持利率在 3.50%-3.75% 的區間不變，但隨著對通脹持續高於 2% 目標的擔憂加劇，決策者預計今年晚些時候將上調借貸成本。最新的季度預測顯示，目前有九位美聯儲決策者預計 2026 年底前將加息；更新後的政策聲明刪除了此前用於暗示今年可能進一步下調借貸成本的措辭。

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/>



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

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。