

市场早报

2026 年 7 月 27 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
中国 6 月规模以上工业企业利润同比	21.1%	--	15.1%
美国 6 月耐用品订单环比初值	-4%	1.8%	0.3%

有色金属

● 路透伦敦 7 月 27 日 - 铜价周一上涨，随着美国与伊朗暂停敌对行动，油价下跌，缓解了市场对价格压力和全球经济增长的担忧。

● 1606 GMT，伦敦金属交易所（LME）指标铜价报每吨 13,733 美元，上涨 0.6%。

● 在美国对伊朗连续 13 个夜晚大力空袭后，五角大楼于周五暂停了此次军事行动。此前，伊朗每当美国发动夜间袭击后，便会对境内有美军基地的邻国进行报复性打击，但伊朗也已连续两天未采取军事行动。

● 随着停火为通过外交途径解决争端、使霍尔木兹海峡航运得以恢复带来了希望，油价应声暴跌。

● “市场目前正在等待某种解决方案，并试图将和平而非持续战争的因素计入价格，” Panmure Liberum 分析师 Tom Price 表示。

● “智利遭遇了异常强烈的风暴，给电网带来了压力，并引发了业界对铜产量预期的质疑。”

● 据美国地质调查局数据显示，去年智利占全球铜矿产量的 23%，即 530 万吨。

● 交易员表示，市场还关注 LME 认证仓库中的铜库存。库存量为 272,975 吨，自 5 月底以来已下降 30%。

● 此外，市场正密切关注铝库存情况，受战火肆虐的中东地区供应限制影响，消费者被迫消耗库存，导致铝库存已跌至本世纪以来的最低水平。

● 铝上涨 0.2% 至每吨 3,167 美元，锌上涨 0.5% 至 3,611 美元，铅上涨 0.5% 至 1,892 美元，锡上涨 1.1% 至 54,380 美元，而镍则下跌 0.8% 至 17,240 美元。

贵金属

- 路透 7 月 27 日 - 现货金价周一上涨逾 1%。中东地区敌对行动暂停推动油价下跌，缓解了通胀担忧，并降低了市场对美联储近期加息的预期。
- 截至 0723GMT，现货金上涨 1.3%，至每盎司 4,103.59 美元。美国期金上涨 0.9%，至 4,106.00 美元。
- "黄金显然是今日油价和美元价格走势的受益者，" KCM Trade 首席市场分析师 Tim Waterer 表示。
- 美元指数下跌 0.3%，使得以美元计价的贵金属对持有其他货币的投资者而言更加实惠。
- 一名伊朗高级官员周日对路透表示，只要美国停止攻击，伊朗也将暂停其自身的袭击行动。此前，美国总统特朗普的顾问向其报告表示，可供打击的目标所剩不多，也担心美国军火库存面临耗损风险，美国因此暂停轰炸行动。
- 日内油价下跌逾 6%。
- "从长期来看，我对黄金仍持建设性看涨态度。黄金的短期走势与油价后续走向密切相关，在更持久的和平局面确立之前，其上涨之路可能仍将较为波动，并深受地缘政治头条新闻的影响，" Waterer 表示。
- 市场还关注 7 月 28 日至 29 日的美联储会议，市场参与者普遍预计利率将维持不变。据芝商所 (CME) FedWatch 显示，交易员目前给出的 9 月加息概率为 74%。
- 路透技术分析师王涛表示，现货金可能重新测试 4,117 美元的阻力位，因其已成功在 4,038 美元的关键支撑位附近企稳并强劲反弹。
- 其他贵金属方面，现货白银上涨 2.7% 至每盎司 59.74 美元，铂金上涨 3.5% 至 1,643.70 美元，钯金上涨 3.4% 至 1,285.00 美元。

能源

- 路透纽约 7 月 27 日 - 油价周一下跌逾 7%，收于一周多来最低水平，此前美国周末突然暂停对伊朗的空袭行动，市场对通过外交途径缓和局势、恢复霍尔木兹海峡航运的希望升温。
- 布兰特原油期货下跌 8.42 美元，跌幅 8.7%，收报每桶 88.36 美元，为 7 月 17 日以来最低；美国原油期货下跌 6.70 美元，跌幅 7.5%，收报每桶 82.61 美元，为 7 月 16 日以来最低。
- 布兰特原油上周一度突破每桶 100 美元，因这场冲突波及红海，导致霍尔木兹海峡原油运输受阻，并影响全球最大原油出口国沙特阿拉伯经曼德海峡向亚洲出口原油。
- 美国驻联合国大使 Mike Waltz 接受 Fox News Sunday 等媒体采访时表示，美国总统特朗普已决定暂停对伊朗的空袭，为外交努力争取更多时间。

- 特朗普周一表示，美伊正在进行“良好对话”，双方有可能就这场冲突达成协议，但他警告称，如果谈判未能取得成果，美国将恢复对伊朗的空袭。
- 油价全天承压，沙特防空系统拦截并摧毁了从伊拉克发射的无人机。也门胡塞武装称，其袭击了连接沙特东部油田与红海重要出口枢纽延布的原油供应和运输设施。
- PVM 分析师 John Evans 表示：“市场似乎总是在一个实际上缺乏利多消息的领域寻找好消息。”
- 他说：“暂停军事行动看似是一种改善，但并不保证该地区石油供应很快恢复。原油期价若要继续下跌，可能需要高油价重新抑制需求，而不是依赖这种前景不明的短暂暂停。”
- 分析师表示，美国与伊朗之间未正式确认的停火状态仍可能令油市剧烈波动，而实际原油供应依然受限。
- StoneX 能源市场策略总监 Alex Hodes 表示，6 月中旬短暂停火后，航运活动依然低迷，中东出口受到限制，沙特经红海运输的原油不得不绕行苏伊士运河，运输时间和成本均上升。
- Kpler 数据显示，上周末经霍尔木兹海峡通行的运载大宗商品船舶每天不足 10 艘。
- SEB Research 市场分析师 Ole Hvalbye 表示：“运输量已降至战前约 15% 的水平，而正常情况下原油、凝析油和成品油日运输量约为 2,000 万桶。政治层面的停顿并不会立即让海上多运出哪怕一桶原油。”

全球股市

- 路透 7 月 27 日 - 美国股市周一收盘涨跌互现，投资者在繁忙的财报周等待大型科技公司的业绩指引，同时担心居高不下的油价可能迫使美联储进一步加息。
- 微软、亚马逊、Meta 和苹果 AAPL.O 均将于本周公布季度财报。投资者开始质疑，受人工智能（AI）乐观情绪推动、持续多年的股市涨势是否正在失去动能。
- 上周，特斯拉和谷歌母公司 Alphabet GOOGL.O 公布的季度财报显示其在人工智能领域持续投入巨资，引发市场担忧。
- 沃尔玛上涨 2.1%，微软上涨 1.9%，强生上涨 1%，三家公司帮助标普 500 指数维持上涨。
- 周一，受美国总统特朗普表示华盛顿正与伊朗进行“良好对话”且有望达成和平协议的影响，原油价格跌至一周低点，但他同时警告称，若谈判未能取得成果，美国将重启军事打击。上周，中东地区再次发生针对船只的袭击事件后，油价大幅上涨，布兰特原油期货价格一度突破每桶 100 美元。
- 标普 500 指数 11 个板块指数中有 7 个上涨，其中必需消费品板块领涨，上涨 1.58%，其次是信息技术板块，上涨 1.25%。

- 费城半导体指数延续近期跌势，下跌 2.2%。该指数较 6 月 22 日创下的历史收盘高点已下跌 21%，但 2026 年至今仍累计上涨 63%。
- 中国芯片制造商长鑫存储周一的亮眼上市表现，以及关于中国已开始生产自主研发的深紫外（DUV）芯片制造设备的报道，也预示着美国半导体行业面临的竞争正在加剧。
- “今天延续了我们此前所见的轮动行情，”美国银行资产管理集团资本市场研究与投资组合构建主管 Bill Merz 表示。“市场反应的一部分可能与人们心中逐渐滋生的疑虑有关，即加息或许即将到来。”
- 标普 500 指数微涨 0.02%，收于 7,413.18 点。
- 纳斯达克指数下跌 0.18%，收于 24,932.08 点，而道琼斯工业指数上涨 0.51%，收于 52,210.08 点。
- 布兰特原油价格下跌 8%，至每桶约 89 美元。此前，华盛顿于周六突然暂停了针对伊朗为期两周的空袭行动，这是特朗普在这场持续五个月的冲突中最新的一次战略大转弯。
- 石油公司股价下跌。西方石油公司下跌 4.1%，埃克森美孚收盘下跌 1.4%。
- 美联储将于周三公布货币政策决定，根据芝加哥商品交易所（CME）的 FedWatch 工具显示，交易员预计美联储维持利率不变的概率为 62%，加息 25 个基点的概率为 38%。
- 6 月份个人消费支出价格指数将于美联储决议公布次日发布，该数据将对市场对今年晚些时候利率走势的预期产生关键影响。
- 据伦敦证券交易所集团(LSEG) I/B/E/S 数据显示，分析师平均预计标普 500 指数成分股第二季度综合盈利将较去年同期跃升 39%，其中人工智能相关股票贡献了大部分增长。
- 根据 LSEG 的数据，标普 500 指数当前市盈率约为 20 倍，而过去 10 年的平均市盈率为 20 倍。
- 在标普 500 指数中，涨跌股比例以 1.9:1。
- 标普 500 指数中有 30 只个股创下历史新高，3 只创下历史新低。
- 美国交易所的成交量相对清淡，成交量为 158 亿股，而此前 20 个交易日的平均成交量为 182 亿股。

● 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
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

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。