

市场早报

2026 年 7 月 29 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
澳大利亚二季度 CPI 季环比	1.4%	0.7%	0.6%
美国 FOMC 利率决策(下限)	3.5%	3.5%	3.5%
美国 FOMC 利率决策(上限)	3.75%	3.75%	3.75%

有色金属

● 路透伦敦 7 月 29 日 - 铜价周三下跌，投资者在美国联邦储备理事会（美联储/FED）稍晚公布利率决定前保持谨慎，且全球最大金属消费国中国供应紧张的局面出现缓解迹象。与此同时，铝价因中东战事再起而上涨。

● 1600 GMT，伦敦金属交易所（LME）指标三个月期铜报每公吨 13,581.50 美元，下跌 0.7%，但仍守在 50 日移动均线之上，该均线在每吨 13,575 美元附近提供支撑。

● 美元接近一个月高位，投资者在美联储决议公布前保持观望，市场目前预计加息 25 个基点的概率约为 36%。

● 亚洲股市因对人工智能（AI）估值的担忧而延续抛售势头，这给铜和锌带来了进一步压力。

● 作为中国进口铜需求衡量指标的洋山铜溢价稳定在每吨 112 美元，显示需求较一周前有所减弱；该溢价一周前曾触及每吨 115 美元的 2022 年 11 月以来最高。

● LME 可交割铜库存小幅升至 101,975 吨，台湾 LME 注册仓库有 975 吨铜重新注册为仓单。

● 受本月稍早大量注销仓单影响，可交割库存仍处于 1 月以来最低水平，使 LME 现货铜较三个月期铜的升水保持在每吨 29 美元，7 月初时为贴水 49 美元。

● 其他 LME 金属方面，铝价上涨 0.8%，报每吨 3,173 美元。中东紧张局势升级，引发市场对海湾地区金属供应的担忧，并推动油价大幅上涨。

● LME 现货铝较三个月期铝的升水报每吨 36.5 美元，这是 6 月 8 日以来的最高水平。8 月/9 月期铝价差从周二的每吨贴水 2 美元转为升水 9 美元。LME 可交割铝库存降至 245,350 吨的 16 个月最低水平，其中大部分为许多交易商避而不用的俄罗斯产铝。

● LME 期锌下跌 0.2%，至每吨 3,567 美元，期铅上涨 0.2%，至 1,899 美元，期锡 上涨 0.6%，至 53,845 美元，期镍上涨 1.0%，至 17,135 美元。

贵金属

● 路透 7 月 29 日 - 金价周三扭转盘中跌势，上扬 2%，此前美国联邦储备理事会(美联储/FED)维持指标利率不变，导致美元和公债收益率走低，同时市场正在消化主席沃什的讲话。

● 1855 GMT，现货金上涨 1.9%，报每盎司 4,101.99 美元，盘中一度升至 4,116.26 美元/盎司，创下 7 月 23 日以来的最高水平。8 月交割的美国期金收盘下跌约 0.1%，报 4,036.30 美元。

● 美联储维持利率不变，这一决定可能会加剧市场对沃什如何兑现将通胀率降回 2% 目标这一承诺的质疑。

● 周三利率决议公布后，美元兑欧元走低，这使得海外买家购买黄金的成本降低；与此同时，指标 10 年期美国公债的收益率回吐了早盘涨幅。

● “尽管沃什主席的整体表态相当鹰派，但贵金属正引领着一轮温和的资产反弹——这感觉像是美联储维持利率不变后的一波释然性反弹。这种行情能持续多久尚不明确。沃什的措辞精妙且相当复杂，因此市场在深入思考后可能会改变看法，”独立贵金属交易员 Tai Wong 表示。

● 美联储主席沃什表示，尽管在通胀数据居高不下的情况下维持利率不变，但美联储没有更高的通胀“软目标”，并决心实现其长期以来的 2% 通胀目标。

● “债券市场长端出现恐慌，拖累股市在收盘前下挫。对通胀的担忧助推黄金跑赢，” Tai Wong 补充道，并援引了黄金作为对冲通胀的传统属性。

● 根据芝加哥商品交易所集团 (CME) 的 FedWatch 工具显示，交易员目前预计 9 月加息的概率为 64%，而政策声明发布前这一概率约为 81%。

● 投资者正等待定于周四公布的美国 6 月个人消费支出(PCE)数据，以获取有关货币政策的进一步线索。

● 与此同时，市场普遍预计英国央行和日本央行本周也将维持利率不变，并就中东战争带来的通胀压力加剧发出警示。

● 现货白银上涨 3.2% 至每盎司 58.96 美元，铂金上涨 1.9% 至 1,636.10 美元，钯金上涨 1% 至 1,281.75 美元。

能源

- 路透纽约 7 月 29 日 - 油价周三跳涨约 7%，中东地区恢复空袭，加剧市场对供应日益减少的担忧。与此同时，美国政府数据显示，国内原油库存降至多年最低水平。
- 布兰特原油期货收涨 6.65 美元，涨幅 7.91%，结算价报每桶 90.74 美元。美国原油期货上涨 5.20 美元，涨幅 6.56%，报每桶 84.46 美元。
- 美国和沙特阿拉伯周三对伊拉克境内由伊朗支持的组织发动袭击，指责这些组织对沙特石油设施实施无人机袭击。
- 周三稍早，美国军方表示已挫败伊朗针对该地区美军发动的一次突袭。伊朗称，其已向霍尔木兹海峡内的船只及美国在约旦的基地开火。
- Again Capital 合伙人 John Kilduff 表示：“市场正再次迅速消化该地区供应风险上升的影响。”
- 特朗普总统接受福克斯新闻采访时承诺将进一步打击伊朗，油价涨势应声扩大。
- 星展银行能源研究主管 Suvro Sarkar 表示：“我们认为，随着中东冲突时紧时缓，布兰特原油价格近期将继续在每桶 80-100 美元区间剧烈震荡。”
- 本周仅有少数大宗商品运输船通过霍尔木兹海峡。周三有五艘船通过曼德海峡，周二则有 39 艘。曼德海峡是沙特向亚洲运输石油的一条替代航线。周二的通行量为 7 月 19 日以来最高，也门受伊朗支持的胡塞武装随后宣布对沙特阿拉伯实施海上封锁。
- 知情地区消息人士向路透表示，胡塞武装还在考虑向途经红海南部的商船收费。六名知情人士称，中国已与该组织举行直接对话，以确保中国油轮在该地区航行时免遭袭击。
- 分析师表示，随着能源出口保持强劲且国内需求稳健，美国原油库存上周下降。美国能源信息署（EIA）周三表示，上周原油库存减少 720 万桶，至 4.045 亿桶，这是 2018 年以来的最低水平。分析师此前预计库存将减少 130 万桶。

全球股市

- 路透 7 月 29 日 - 美国华尔街股市周三大幅收低，此前美联储维持利率不变。在微软和 Meta Platforms 公布季度业绩前，人工智能（AI）相关芯片股延续近期跌势。纳斯达克 100 指数较 6 月创下的纪录高位已下跌 11%。
- 美联储将指标利率区间维持在 3.50%-3.75%，这一决定符合广泛预期。不过，负责制定政策的联邦公开市场委员会（FOMC）12 名委员中有三人投下反对票，他们“倾向于”在本次会议上加息 25 个基点。

- 标普 500 指数触及一个月最低，科技股重镇纳斯达克综合指数较 6 月创下的纪录高位已下跌约 9%。
- 纳斯达克 100 指数下跌 2.1%，延续近期跌势，投资者持续担忧巨额资本支出，纷纷抛售 AI 相关股。该指数由在纳斯达克交易所上市、市值最高的非金融公司组成。
- 投资者此前大多预计美联储将维持利率不变。通胀率已连续五年多高于美联储目标，且上月前一直在加速，因中东战争推高全球燃料和食品价格。
- Carson Group 首席市场策略师 Ryan Detrick 表示：“美联储一如预期按兵不动。不过，现在更大的问题是，美联储 9 月加息的压力会有多大？通胀高企，加上原油价格急升，市场预计下一次加息确实会在 9 月。”
- 投资者担心，美国大企业正进一步扩大彼此交织的 AI 相关投资，并继续向这项新兴技术投入数以十亿美元计的资金，而这却是以牺牲自由现金流为代价的。
- Meta Platforms META.O 在盘后交易中下跌 4%。这家社交媒体公司表示，目前预计 2026 年资本支出为 1,300 亿至 1,450 亿美元，此前预期为 1,250 亿至 1,450 亿美元。
- 同样在盘后交易中，微软上涨 0.6%，此前该公司季度云业务营收增速超过华尔街预期，显示其对 AI 基础设施的大规模支出正在取得回报。
- 与此同时，来自中国的竞争日益白热化，这既体现在先进芯片的研发竞赛中，也体现在中国企业推出更廉价的 AI 模型方面。
- 美联储主席沃什在接受记者采访时表示，AI 支出正在为未来经济增长奠定基础。
- 韩国 SK 海力士 000660.KS 季度利润增长五倍，但仍未达到投资者的高预期，导致其股价下跌 10%，AI 相关芯片制造商也延续近期跌势。
- 标普 500 指数下跌 1.52%，收于 7,316.15 点。纳斯达克指数下跌 1.74%，收于 24,442.94 点，道琼斯工业指数下跌 2.19%，收于 51,594.14 点。
- 标普 500 指数的 11 个板块指数中有八个下跌，其中工业板块领跌，下跌 3.24%，其次是信息技术板块，跌幅为 2.5%。
- 根据伦敦证交所集团(LSEG) I/B/E/S 数据显示，分析师平均预期标普 500 指数成分股第二季度整体盈利将较去年同期大增 40%，其中大部分增幅来自 AI 相关企业。
- LSEG 数据显示，强劲的获利预期加之华尔街近期下跌，使标普 500 指数目前的预期市盈率约为 20 倍，仅略高于 19 倍的 10 年均值。
- 福特汽车 F.N 上涨 2.1%，此前该公司今年第二次上调全年利润预期。Visa 上涨 0.6%，受世界杯带动的旅行需求提振，该公司季度利润超过预期。
- 标普 500 指数涨跌股家数比为 1.8: 1。
- 32 只标普 500 指数成分股创下 52 周新高，四只成分股创下 52 周新低；121 只纳斯达克指数成分股创下 52 周新高，230 只成分股创下 52 周新低。

● 美国各交易所累计成交 177 亿股，成交量相对较大，此前 20 个完整交易日的日均成交量为 173 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/>

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内数据而蒙受的任何直接或间接损失。