

市场早报

2026 年 7 月 30 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
英国央行政策利率	3.75%	3.75%	3.75%
国 7 月 25 日当周首次申请失业救济人数(万人)	18.7	20	19.7
美国二季度实际 GDP 年化季环比初值	2.1%	2%	1.5%
美国 6 月 PCE 物价指数同比	4.1%	3.7%	3.7%

有色金属

- 路透伦敦 7 月 30 日 - 铜价周四升至一周高点，美国企业支出强劲的数据推动此前受美元走软及美国以外地区库存紧张支撑的涨势延续。
- 1606 GMT，伦敦金属交易所（LME）指标三个月期铜上涨 1.7%，报每吨 13,808 美元，盘中曾触及 13,838 美元，为 7 月 23 日以来最高水平。
- 尽管美国第二季经济增长放缓，但与人工智能基础设施建设相关的企业投资跃升 15.2%，而铜正是该领域的重要组成部分。
- 美联储维持利率不变一天后，由于美国 6 月通胀放缓，美元走弱。美元贬值可提振以美元计价的大宗商品价格，因为这使使用其他货币的买家更容易负担这些商品。
- 随着 COMEX 期铜一度上涨 2.9% 至每磅 6.49 美元，创 6 月 17 日以来新高，将金属运往美国的套利空间扩大至每吨 400 多美元。
- “上次当套利空间达到每吨 500 美元附近时，我们看到大量锁定套利收益的卖盘，” Sucden Financial 高级经纪人罗布·蒙特富斯科表示。
- 蒙特富斯科补充道，在 LME 市场上，一些参与者因预期铜价将反弹至 14,000 美元而买入，但在接近 13,900 美元时便退出。
- “我们似乎被困在这个区间内。”
- 美国以外库存下降、供应忧虑以及来自中国的需求也为市场提供支撑。

- StoneX 分析师娜塔莉·斯科特-格雷写道：“市场正日益从主要受宏观情绪驱动的格局，转向以真正的实货供应紧张为特征的格局。”
- 铜、铝和锌的现货与三个月期价差仍处于逆价差状态，即现货价格高于远期价格，显示近期供应趋紧。
- “如果逆价差消失，铜价将很快回落，”蒙特富斯科表示。
- LME 三个月期铝上涨 0.6%，至每吨 3,198.50 美元，同样创下一周高位；锌上涨 1.3%，至 3,614.50 美元。
- 铅下跌 0.2%，至 1,895 美元；镍上涨 0.3%，至 17,305 美元；锡上涨 2.2%，至 54,990 美元，触及 6 月 22 日以来最高水平。

贵金属

- 路透 7 月 30 日 - 金价周四上涨，因美元走软且通胀放缓。此前一天，美联储主席沃什对政策前景未提供明确信号，促使交易员削减对加息的押注。
- 1740 GMT，现货金上涨 1%，报每盎司 4,104.59 美元。8 月交割的期 GCcv1 上涨 1.6%，收报 4,160.60 美元。
- 随着日圆走强，美元下跌 0.8%，交易员仍警惕日本当局可能出手干预，以支撑受创日圆。美元走软使以美元计价的黄金对于海外买家来说更加便宜。
- 美国商务部报告显示，6 月个人消费支出(PCE)价格指数环比下降 0.1%，与路透调查经济学家的预期一致。数据公布后，金价变化不大。不过，由于中东地区敌对行动再度升级推高油价，此轮通胀放缓可能只是暂时现象。
- 道明证券全球大宗商品策略主管 Bart Melek 表示：“PCE 数据看起来略好于市场预期，因此目前通胀环境大致保持稳定。”
- 他说：“中东战争似乎短期内不会结束，因此过去几个月有所缓解的通胀压力可能卷土重来。市场普遍认为，央行最终将作出回应。这推动金价突破阻力位，我们认为阻力区间约在 4,150 至 4,200 美元。”
- 美联储周三维持利率不变。政策声明发布后，沃什承诺将坚定不移地致力于压低通胀，但市场对于他准备采取何种行动仍感到困惑。政策决定公布后，现货金上涨约 2%。
- 芝商所的 FedWatch 工具显示，交易员认为美联储 9 月 15-16 日会议加息的概率为 61%，低于美联储会议召开前约 77% 的水平。
- 由于黄金不孳息，利率在较高水平维持更长时间通常会削弱其吸引力。

● 另一份政府报告显示，上周美国初请失业金人数增幅低于预期，表明劳动力市场状况依然稳定。

● 现货银上涨 2%，报每盎司 58.79 美元；铂金上涨 2.5%，报 1,652.32 美元；钯金跳涨 4.4%，报 1,301.39 美元。

能源

● 路透 7 月 30 日 - 油价周四在震荡交投中收低，交易员评估了由沙特阿拉伯牵头组建海上联盟、加强红海周边防务合作的拟议计划。

● 沙特寻求牵头组建联盟，加强曼德海峡、红海和亚丁湾的防务合作。沙特国防部表示，包括土耳其、巴基斯坦、埃及、苏丹和吉布提在内的 14 个国家已发表联合声明，支持组建拟议中的多国海上防务联盟。

● 布兰特原油期货收跌 1.71 美元，跌幅 1.88%，结算价报每桶 89.03 美元。市场交投震荡，在华盛顿和德黑兰再次相互打击对方军事目标后，布兰特原油一度触及每桶 93.31 美元的日高。美国原油期货一度高见 85.94 美元，最终收跌 87 美分，跌幅 1.03%，结算价报 83.59 美元。

● 与伊朗结盟的也门胡塞武装上周宣布对沙特实施海上封锁，威胁沙特经由红海运输的石油出口。红海航线是基本遭到封锁的霍尔木兹海峡以外的一条替代路线。

● Again Capital 合伙人 John Kilduff 称：“市场有这样一种看法，即一旦所有这些问题得到解决，大量供应正等待进入市场，这会抑制油价出现任何大幅上涨。”

● 据伊朗劳工新闻社报道，伊朗和阿曼继续就霍尔木兹海峡的管理问题举行会谈。伊朗一名高级官员周三表示，伊朗已否决了阿曼关于对该水道进行区域联合管理的提议。

● 凯投宏观高级气候与大宗商品经济学家 Hamad Hussain 称：“阿曼正与伊朗举行会谈，可能意味着重新开放霍尔木兹海峡一事正在取得进展。”

● 美国军方表示，在德黑兰向驻中东的美军发射弹道导弹后，美军发动了一次军事行动，打击了伊朗境内数十个伊斯兰革命卫队的目标。

● 美军周四表示，在伊朗近期发动未遂袭击期间，没有美军飞机被击落或受损，否认伊朗伊斯兰革命卫队称有关三架美国 F-35 战机和另外三架飞机被摧毁的说法。

● 两名消息人士和船舶航运数据显示，周四一艘油轮在里海管道联盟（CPC）码头装载过程中遭袭，导致原计划在该码头装载的油轮正驶离黑海，这给石油供应造成了又一重创。

全球股市

● 路透 7 月 30 日 - 華爾街股市周四收盤大幅走高，芯片股強勁上漲，微軟創下 18 年來最大單日漲幅，此前這家科技巨頭髮布了令人矚目的業績展望，緩解了市場對人工智能基礎設施巨額支出的擔憂。

● 微軟股價飆升逾 15%，使其市值增加 4,500 億美元，創下華爾街公司單日市值增幅的歷史最高紀錄。

● 這家科技巨頭預測季度營收和雲業務增長將超出預期。該公司還報告稱資本支出低於預期，並表示預計在剛剛開始的 2027 財年期間將繼續產生現金流。

● 今年以來，大型科技公司對人工智能的大規模投入令投資者感到不安。上周，Alphabet GOOGL.O 和特斯拉公布的負現金流報告引發了人工智能相關股票的一輪拋售，芯片股也因投資者質疑其高估值而承壓。

● 社交媒體巨頭 Meta Platforms META.O 股價重挫，此前該公司報告稱第二季度自由現金流暴跌 91%，這表明其高昂的人工智能建設支出正帶來巨大的財務壓力。

● “這些股票是真正的‘多空戰場’。投資者尚未決定，大規模資本支出的投資回報率（ROI）是否值得，” Argent Capital Management 的投資組合經理 Jed Ellerbroek 表示。

● “微軟交出了一份令人信服的成績單，或許它將從‘爭議性 AI 股票’轉變為‘值得信賴的 AI 贏家’，” Ellerbroek 說道。

● 費城半導體指數（PHLX）.SOX 飆升 8.2%，其中美光大漲 18%，SandiskSNDK.O 暴漲 26%，超微半導體上漲 13%。

● 亞馬遜上漲 3.9%，蘋果下跌 1.4%，兩家公司均將於收盤後公布財報。

● 亞馬遜股價今年表現遜於大盤，受市場對其在人工智能領域巨額支出的擔憂影響。蘋果未在人工智能領域投入巨資，近期已超越英偉達，以約 4.9 萬億美元的市值成為全球市值最高的公司。

● 標普 500 指數上漲 1.66%，收於 7,437.63 點。

● 納斯達克指數上漲 2.78%，收於 25,122.18 點；道瓊斯工業指數上漲 1.19%，收於 52,208.06 點。

● 標普 500 指數的 11 個板塊指數中有 7 個上漲，其中科技板塊領漲，上漲 5.2%，其次是非必需消費品板塊，上漲 1.6%。

● 周三，美聯儲維持利率不變後，美股收盤大幅下挫，新任美聯儲主席沃什發出的矛盾信號令交易員對借貸成本的走向感到困惑。

● 債券市場依然緊張，30 年期公債收益率飆升至 19 年來的最高水平。

- 據芝加哥商品交易所 (CME) FedWatch 數據顯示，交易員目前僅將美聯儲 9 月會議加息的概率定價為 59%，低於一周前的 82%。
- 受貿易逆差擴大影響，美國第二季度經濟增長放緩。數據顯示，當季經濟增速為 1.5%，低於此前預估的 2.1%。另一項數據顯示，美國 6 月份通脹率也有所放緩。
- 芯片製造商高通股價下跌 2.6%，此前該公司預測第四季度利潤將低於預期，並表示來自蘋果產品的收入將以快於預期的速度下滑。
- Fair Isaac FICO.N 股價暴跌 17%。儘管這家信用評分巨頭上調了年度利潤和營收預期，但新預期仍低於分析師的預測。
- 全球最大咖啡連鎖企業星巴克上調了全年銷售額和利潤預期後，股價上漲 1.6%。
- 據倫敦證券交易所集團 (LSEG) I/B/E/S 數據顯示，分析師平均預期標普 500 指數成分股第二季度綜合盈利將較去年同期躍升 40%，其中人工智能相關股票貢獻了大部分增長。
- 根據 LSEG 的數據，強勁的盈利預期加上近期股價的下跌，使得標普 500 指數的市盈率維持在約 20 倍，略高於其 10 年平均水平 19 倍。
- 在整個美國股市中，上漲股票與下跌股票的比例為 2.2:1。
- 美國各交易所的成交量相對較大，達 180 億股，而此前 20 個交易日的平均成交量為 172 億股。

● 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。