

市场早报

2026 年 7 月 31 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
日本 7 月东京 CPI 同比	1.7%	1.8%	2%
中国 7 月官方制造业 PMI	50.3	-	49.2
美国 7 月芝加哥 PMI	56.7	56	57.6

有色金属

● 路透伦敦 7 月 31 日 - 铜价周五变动不大，受股市风险偏好增强以及美国以外地区可见库存不足的担忧推动，7 月势将累计上涨 3%。

● 1610 GMT，伦敦金属交易所（LME）指标三个月期铜 CMCU3 报每公吨 13,786.50 美元，微跌 0.1%，此前曾触及 13,883 美元的 7 月 22 日以来最高。

● “铜价在基本面支撑下步入 8 月，” 荷兰国际集团（ING）大宗商品策略师 Ewa Manthey 表示。“市场仍面临供应短缺，且美国以外地区的库存缓冲有限，这使得铜价容易受到任何进一步供应干扰或需求增强迹象的影响。”

● LME 注册仓库的可用铜库存在 7 月下降 50%，原因是大量库存被标记为准备出库。目前库存为 101,650 吨，这是 1 月中旬以来的最低水平。

● 反映近期供应略显紧张的个迹象是，LME 现货铜较三个月期铜的升水达到每吨 43 美元，为七个月最高，7 月初时则为贴水 49 美元。

● 人民币兑美元周五升至逾三年最高，使以美元计价的金属对中国买家而言更具吸引力。

● 不过，中国近期的一波需求已经消退。衡量中国铜进口需求的洋山铜溢价自 7 月 22 日触及每吨 115 美元的 2022 年 11 月以来最高后，一直稳定在 112 美元。

进一步打压整体市场情绪的是，受新订单减少拖累，中国 7 月工厂活动意外陷入萎缩。

LME 期铝 CMAL3 下跌 0.2%，至 3,189 美元，但由于伊朗战争引发对海湾地区发货的担忧，期铝本月仍上涨 3%。

● LME 期鋅 CMZN3 上漲 0.5%，至 3,640 美元，盤中曾觸及 3,648.5 美元的 6 月 3 日以來最高。期鉛 CMPB3 下跌 1.0%，至 1,876.50 美元；期錫 CMSN3 上漲 0.5%，至 55,235 美元；期鎳 CMNI3 微跌 0.1%，至 17,240 美元。

贵金属

● 路透 7 月 31 日 - 金價周五下跌 2%，因美元從前一交易日觸及的逾一個月低點反彈，不過受通脹數據走弱削弱市場對美聯儲進一步加息的預期影響，金價仍有望實現五個月以來的首次月度上漲。

● 1740 GMT，現貨金 XAU= 報每盎司 4,049.83 美元，下跌 1.3%，此前盤中曾下跌 2%。8 月交割的美國期金 GCcv1 下跌 1.3%，至 4,107 美元。

● 本月迄今，金價累計上漲 1.1%，創下自 2 月以來的最大月度漲幅。

● 此輪漲勢主要受通脹數據走軟推動，這促使交易員下調了對美聯儲今年加息的預期，同時本月早些時候油價回落至伊朗衝突前的水平。

● “儘管黃金即將結束連續四個月的下跌走勢，但這種貴金屬仍難以在 4,000 美元這一心理關口上方拉開更大的差距，” Bybit 首席市場分析師 Han Tan 表示。

● Han Tan 稱，市場預期美聯儲主席沃什可能會將美聯儲關注的重點從其首選的通脹指標和加息政策擴展到更廣泛的領域，這一預期使金價在 4,000 美元上方仍獲得支撐。

● 周四公佈的數據顯示，美國 6 月份通脹有所放緩，但隨著中東局勢再度緊張推高油價，這種放緩可能只是暫時的。

● 沃什本周承諾將堅定不移地致力於降低通脹，但並未暗示準備加息。

● 美元保持穩定，周四下跌約 2.4%，這是自 2023 年 1 月以來的最大單日跌幅。美元走強會使持有其他貨幣的投資者購買黃金的成本上升。USD/

● 據芝商所 FedWatch 顯示，交易員預計 9 月加息的概率為 65%，而一周前這一概率還超過 80%。

● 現貨白銀 XAG= 下跌 2.1%，至每盎司 57.76 美元。鉑金 XPT= 下跌 0.6%，至 1,650.14 美元；鈀金 XPD= 下跌 1.8%，至 1,281.18 美元，不過這兩種金屬均有望實現月度上漲。

能源

● 路透紐約 7 月 31 日 - 油價周五收高逾 1 美元，並創下 3 月以來最大月線漲幅，伊朗報道稱部分油輪在霍尔木茲海峽被迫返航，加劇了市場對全球原油運輸的擔憂。

- 布兰特原油期货 LCOc1 收涨 1.09 美元，涨幅 1.2%，结算价报每桶 90.12 美元；美国原油期货 CLc1 收涨 1.08 美元，涨幅 1.3%，报每桶 84.67 美元。
- 7 月，布兰特原油上涨 24%，美国原油上涨 21%。
- 伊朗法尔斯通讯社报道称，伊朗伊斯兰革命卫队阻止两艘油轮通过霍尔木兹海峡，另有四艘油轮改变航向。
- Kpler 船舶追踪数据显示，周五有两艘从海湾装载原油的超大型原油运输船驶离该海峡，但该水道的航运量依然稀少。周四，共有 29 艘大宗商品船只通过了曼德海峡。
- 北欧斯安银行研究部门（SEB Research）市场分析师 Ole Hvalbye 表示：“市场已经不再围绕战争本身交易，而是开始根据航运数据进行交易。”
- 伊朗劳工通讯社报道称，尽管德黑兰方面拒绝了阿曼关于共同管理该水道的提议，但两国就海峡管理问题仍在继续磋商
- 埃及地中海港口达米埃塔发生的一起无人机袭击事件导致两艘液化气船起火，这也加剧了苏伊士运河航运面临的威胁。
- 乌克兰军方称，周五深夜对俄罗斯伏尔加格勒炼油厂实施了打击，导致该设施发生火灾。
- 此外，路透针对 31 位经济学家和分析师的调查显示，预计今年油价将进一步上涨。调查显示，2026 年布兰特原油均价预计为每桶 85.22 美元，高于 6 月预测的 84.50 美元。

全球股市

- 路透 7 月 31 日 - 美国股市周五上涨，受亚马逊飙升提振。这家科技巨头的强劲季度财报提振了投资者对人工智能相关股票的信心，而苹果因财报令投资者失望，股价下跌。
- 亚马逊 AMZN.O 公布了逾四年来的最大季度营收增幅后，股价飙升逾 15%。这份财报，加上微软 MSFT.O 周三发布的类似报告，缓解了投资者对人工智能数据中心可能出现过度支出的担忧。
- 本月，市场对于人工智能（AI）基础设施巨额投资回报周期过长的担忧震动全球金融市场，并引发投资者对近年来推动华尔街上行情核心企业的质疑。
- “市场此前担心亚马逊的支出只是‘登月计划式’的投入，是不负责任的支出，而首席执行官贾西刚刚打消了这些疑虑。”俄克拉荷马州塔尔萨市 Longbow 资产管理公司首席执行官 Jake Dollarhide 表示。
- 费城半导体指数.SOX 微涨 0.07%，但较 6 月 22 日创下的历史收盘高点仍下跌逾 20%。
- 苹果 AAPL.O 股价暴跌 7.4%，此前该公司警告称供应短缺将影响增长，这加剧了市场对近期 iPhone 涨价将削弱消费者需求的担忧。

- 尽管其他科技股有所上涨，但受苹果股价暴跌拖累，标普 500 科技指数 .SPLRCT 仍下跌 0.54%。
- 微软股价上涨 3%，延续了周四飙升逾 15% 的涨势——这是该公司自 2008 年以来单日最大涨幅，此前该公司预测云业务增长将好于预期。
- Monolithic Power Systems MPWR.O 预计第三季度营收将高于市场预期，股价因此上涨逾 8%。
- 标普 500 指数上涨 0.70%，收于 7,489.72 点。尽管标普 500 指数上涨，但下跌个股数量与上涨个股数量之比 .AD.SPX 达到 1.3:1。
- 纳斯达克指数上涨 1%，收于 25,373.85 点；道琼斯工业指数上涨 0.53%，收于 52,485.03 点。
- 美国交易所成交量活跃，成交量达 206 亿股，而此前 20 个交易日的平均成交量为 171 亿股。
- 本周，标普 500 指数上涨 1.05%，纳斯达克指数上涨 1.59%。
- 标普 500 指数 7 月收盘较 6 月基本持平，而纳斯达克指数下跌 3.2%。今年以来，这两个指数均上涨约 9%。
- 据伦敦证券交易所集团 (LSEG) I/B/E/S 数据显示，分析师平均预期标普 500 指数成分股第二季度整体盈利将较去年同期飙升 48%，其中人工智能相关股票贡献了大部分增长。
- 根据 LSEG 的数据，强劲的盈利预期加上近期股价的下跌，使得标普 500 指数的市盈率维持在约 20 倍，略高于其 10 年平均水平 19 倍。
- 标普 500 等权重指数 .EWGSPC 连续第四个月上涨，这得益于该指数对权重较大的 AI 相关股票的持仓有限，而这些股票在此期间的大部分时间里表现欠佳。
- 本周在美联储政策会议上对加息投下反对票的三位美联储官员周五呼吁立即采取行动，将通胀率降至美联储 2% 的目标水平。
- 通常与美联储利率预期同步波动的 US2YT=RR 美国 2 年期公债收益率上涨 5.4 个基点至 4.28%，但本周略有下跌。
- 据 CME FedWatch 数据显示，市场目前对美联储 9 月会议加息的预期概率为 65%，较一周前的 82% 有所下降，但较周四的 63% 略有上升。
- 域名注册商 GoDaddy GDDY.N 下调年度营收预期后，股价下跌近 17%。
- 标普 500 指数出现 4 只创历史新高个股和 4 只创历史新低个股；纳斯达克指数则有 52 只创历史新高个股和 131 只创历史新低个股。

- **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。