

市场早报

2026 年 8 月 05 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
美国 6 月耐用品订单环比终值	0.3%	0.3%	0.5%
加拿大 7 月 RBC 制造业 PMI	53	--	53.5

有色金属

- 銅價周二一舉突破 14,000 美元大關，創下兩個多月來的最高水平，受美國境外庫存減少以及結束伊朗戰爭取得進展的跡象推動。
- 庫存數據顯示，又有 7,225 噸銅被申請從 LME 倉庫提貨，使可用庫存降至僅 9.42 萬噸，僅略高於全球一天的消費量。
- 這推動現貨與三個月合約的逆價差擴大至每噸 115 美元，創下 1 月以來最大升水，表明市場供應日益緊張。
- 這些提貨（或稱註銷倉單）主要來自美國的新奧爾良倉儲樞紐，銅材若運往 COMEX 交易所交易，可在該地獲得溢價。COMEX 的銅庫存量達 650,736 公噸，是 LME 和上海期貨交易所銅庫存總和的兩倍多。
- 美國國務卿魯比奧表示，關於允許更多船隻通過霍爾木茲海峽的談判已取得進展，但最近針對商船的襲擊事件凸顯了鋁及能源運輸面臨的風險。
- 期鋁上漲 0.1%，至每噸 3,226 美元，此前曾一度跳漲 1.5%，創下 6 月 23 日以來的最高水平。

贵金属

- 金價周二上漲 1%，受油價下跌提振。油價下跌緩解了通脹擔憂，並降低了市場對美聯儲加息的預期，與此同時，市場正等待有關美聯儲政策走向的進一步線索。
-
-



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

- 在卡塔爾和美國官員的言論提振了市場對伊朗衝突通過外交途徑解決的希望——這可能改善霍爾木茲海峽的石油供應——之後，油價下跌逾 5%，跌至三周低點。
- 道明證券全球大宗商品策略主管 Bart Melek 表示，油價走低可能是支撐金價的驅動因素之一，並補充稱，從許多方面來看，油價下跌對利率前景產生了影響，短期利率略有下降。
- 能源價格居高不下，強化了市場對美聯儲將維持較高利率更長時間以對抗通脹的預期，從而對非孳息黃金構成壓力。
- 市場參與者目前正等待本周發布的一系列美國就業報告，包括周三的 ADP 就業報告和周五的非農就業數據。

能源 (NYMEX)

- 布油價周二下跌逾 5%，至三周低點，受卡塔爾和美國官員的言論提振，市場對伊朗衝突通過外交途徑解決的希望增強，這可能改善霍爾木茲海峽的石油運輸。
- 布蘭特原油期貨下跌 4.41 美元，跌幅 5.3%，收於每桶 79.36 美元，為 7 月 13 日以來的最低水平。美國原油期貨下跌 4.57 美元，跌幅 5.7%，收於每桶 75.77 美元，同樣創下三周新低。
- 美國國務卿魯比奧周二表示，與伊朗和阿曼關於允許更多船隻通過海峽的談判取得進展，但尚未達成最終協議。財政部長貝森特周二早些時候曾表示，最早可能於周二或周三與伊朗就重新開放海峽達成協議。
- 卡塔爾外交部發言人 Majed al-Ansari 表示，為通過外交途徑解決這場戰爭所做的努力仍在繼續。卡塔爾埃米爾辦公室稱，卡塔爾埃米爾與美國總統特朗普已就如何緩和局勢升級以及促成美伊雙方觀點趨同進行了討論。
- 經紀公司 XS.com 業務發展主管 Simon-Peter Massabni 表示，在上月美國恢復對伊朗轟炸後，通過外交途徑解決衝突的前景有助於消除油價中部分地緣政治風險溢價。
- “如果美伊談判取得實質性進展，市場可能會繼續將供應中斷的可能性定價為較低水平，從而進一步降低原油價格中蘊含的地緣政治風險溢價，”Massabni 表示。
- 本周初，波斯灣關鍵水道曼德海峽和霍爾木茲海峽的航運流量保持不變。

全球股市

- 美國股市標普 500 指數和道瓊斯指數周二收於歷史高位，受卡特彼勒和 Palantir 等人工智能相關企業最新財報提振，這些財報緩解了市場對需求的擔憂；與此同時，受伊朗衝突有望達成協議的預期影響，原油價格和美國公債收益率雙雙下跌。

- Palantir 上調年度營收預期後，股價飆升 29.5%，創下自 2024 年 2 月以來的最大單日漲幅。
- 被視為全球工業經濟風向標的卡特彼勒大漲 5.6%，此前公司上調年度營收增長預期，因為人工智能數據中心的建設推動了對其發電和建築設備的需求。
- 卡特彼勒給道瓊斯工業指數帶來最大提振，為該指數貢獻了約 280 點的漲幅。
- 在本輪財報季，投資者一直密切關注 AI 相關公司的業績，以判斷該領域的巨額投入是否開始顯現回報。
- 此外，卡塔爾一名官員表示，為通過外交途徑解決衝突所做的努力仍在繼續；而美國財政部長貝森特則表示，與伊朗就重開霍爾木茲海峽達成的協議可能在未來兩天內達成，受此影響，原油價格下跌約 5%，這也支撐了股市。
- 油價下跌也削弱了市場對美聯儲 9 月加息的預期。芝商所（CME）FedWatch 數據顯示，市場預估 9 月加息的概率由前一交易日的 67.2% 降至 56.9%，從而帶動美國公債收益率回落。
- “我感覺不到投資者有任何一絲懷疑，無論是對原油、利率還是股票，”芝加哥 Cresset Capital Management 首席投資策略師兼創始合夥人 Jack Ablin 表示。
- “財報無疑起到了支撐作用，這是個好消息，但我並不確定僅憑寥寥幾份財報就能支撐標普指數創下新高。”
- 道瓊斯工業指數上漲 907.47 點，漲幅 1.71%，收於 54,085.88 點，標普 500 指數上漲 136.02 點，漲幅 1.79%，收於 7,736.52 點；納斯達克指數上漲 671.10 點，漲幅 2.59%，收於 26,584.99 點。

● 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



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

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责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。
