

## 市场早报

2025 年 2 月 8 日要点

### 重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
美国 1 月非农就业人口变动(万人)	30.7	17.5	14.3
美国 2 月密歇根大学消费者信心指数初值	71.1	71.8	67.8

### 商品期货

#### 有色金属

- 銅價周五創下三個月來的最高水平，並將創下自 9 月份以來的最大單周漲幅，原因是金屬消費大國中國在春節假期後重返市場，緩解了市場對貿易緊張局勢的擔憂。
- "自重新開市以來的 48 小時內，真正推動銅價上漲的是中國，"經紀商 Marex 的歐洲、中東和非洲地區高級基本金屬策略師 Alastair Munro 說。
- 周三重新開市的上海期貨交易所最活躍的銅合約上漲了 1.5%
- 美國總統特朗普推遲對從加拿大和墨西哥進口的商品徵收 25% 的關稅，但本周對所有中國進口商品額外徵收 10% 的關稅。
- 作為報復，中國政府宣布從 2 月 10 日起對部分美國進口商品徵收高達 15% 的關稅，這為潛在的談判留下了空間。
- 市場正在等待特朗普與中國國家主席習近平的通話。特朗普的發言人周一表示，他們最快將於本周通話。
- 美國 Comex 期銅跳漲 2.6%，至每磅 4.58 美元，較倫敦金屬交易所期銅溢價每噸 659 美元，因為投資者尋求對美國關稅計劃的相關風險進行定價。
- LME 鋁上漲 0.4%，至每噸 2,630 美元；鋅上漲 0.9%，至 2,843 美元；錫上漲 0.5%，至 31,165 美元；鉛上漲 0.3%，至 1,994.50 美元；鎳下跌 0.6%，至 15,720 美元。



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

## 贵金属

- 金價周五上漲，且將實現連續第六周上漲，因中美貿易緊張局勢升級促使投資者買入避險資產。
- 美國期金收高 0.4%，報每盎司 2,887.60 美元
- High Ridge Futures 金屬交易主管 David Meger 說：“黃金市場的核心焦點仍然是特朗普關稅政策的不確定性。”
- 美國總統特朗普本周發動了貿易戰，兌現了對中國商品加徵關稅的威脅，儘管他給予墨西哥和加拿大一個月的關稅緩期。
- 在政治和金融不確定時期，黃金通常被用作避險投資。
- Zaner Metals 副總裁兼高級金屬策略師 Peter Grant 說，中國人民銀行黃金持有量持續增長和中國允許保險基金投資黃金的新計劃似乎也對金市起到了提振作用。
- 與此同時，美國勞工部的報告顯示，1 月美國經濟新增就業崗位 14.3 萬個，而經濟學家預期為 17 萬個，失業率為 4%，預期為 4.1%。
- 現貨銀下跌 0.8%，至每盎司 31.94 美元；鉑金下跌 0.3%，至每盎司 982.50 美元。鈀金下跌 0.7%，報每盎司 971.62 美元。

## 能源 (NYMEX)

- 美國對伊朗原油出口實施新制裁後，油價周五收高，但由於投資者擔心美國總統特朗普重啟對中國的貿易戰並威脅對其他國家徵收關稅，油價周線下跌。
- 布蘭特原油期貨結算價報每桶 74.66 美元，上漲 37 美分，漲幅為 0.5%，本周勢將下跌 2% 以上。美國原油期貨收報每桶 71.00 美元，上漲 39 美分，漲幅 0.55%。
- Again Capital LLC 合夥人 John Kilduff 表示，特朗普政府計劃徵收關稅的報導抑制了周四宣布制裁後的漲勢。
- “我們正試圖從白宮的制裁/不制裁，以及關稅發言中尋找出路，”他稱。“美國原油一直保持在每桶 70 美元附近，這似乎是交易區間的下端。”
- 他稱：“我不知道油價對總統來說是否足夠低，但我們拭目以待。”
- 美國財政部周四表示，將對每年幫助向中國運輸數百萬桶伊朗原油的個人和油輪實施新的制裁，以逐步加大對德黑蘭的壓力。



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

- 作為改善美國貿易平衡的廣泛計劃的一部分，特朗普宣布對中國進口商品加徵 10% 的關稅，但暫緩對墨西哥和加拿大徵收高額關稅的計劃。
- 油價周四收低，此前特朗普重申了提高美國石油產量的承諾，這讓交易商感到緊張，一天前美國報告的原油庫存增幅遠超預期。

## 外汇

- 美元周五在震盪交投中上漲，此前數據顯示，1月美國就業增長放緩，但失業率降至 4.0%，這為美國聯邦儲備理事會(美聯儲/FED)至少在 6 月之前暫不降息提供了理據。
- 美國總統特朗普表示，他計劃下周宣布對許多國家徵收對等關稅，但沒有具體說明哪些國家，這也提振美元。
- 美元指數盤尾上漲 0.353%，報 108.04。但隨著投資者對全球貿易戰的擔憂減弱，美元指數本周勢將下跌。
- 美國勞工統計局在其備受關注的就業報告中稱，1月非農就業崗位增加 14.3 萬個，12 月增幅上修為 30.7 萬個
- 經濟學家此前預計 1 月就業崗位將增加 17 萬個。
- "我們並沒有看到非農就業形成真正的趨勢，"FX Street 高級分析師 Joseph Trevisani 稱。"我們沒有看到下降的趨勢，也沒有增強的趨勢。幾乎比較平均，所以我不認為你會因此看到很多市場動向。"
- 周五，投資者對全球貿易戰的擔憂再次出現，此前特朗普承諾徵收更多關稅，作為其廣泛努力的一部分，他稱這也有助於解決美國的預算問題，
- 特朗普在會見來訪的日本首相石破茂時宣布了上述消息。他稱，汽車關稅仍在討論之中，此前有報導稱白宮正在考慮可能的豁免。
- 英鎊兌美元 報 1.2413 美元，下跌 0.2%。周四下跌 0.54%，英國央行將利率下調至 4.5%，並稱英國經濟今年將僅增長 0.75%，增幅為此前預期的一半。
- 英鎊在英國央行決議公布後一度下跌 1.1%，但英國央行總裁貝利對彭博新聞表示，市場不應過分解讀一些決策者支持更大幅度降息，英鎊隨後跌幅收窄。
- 歐元兌美元周五紐約盤尾下跌 0.49%，報 1.0333 美元。

## ● 指数

- 中國證監會周五發文要求資本市場做好金融“五篇大文章”，提出共計 18 條政策舉措。證監



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  
Room1701 & 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

會指出，要聚焦支持新質生產力發展，突出深化資本市場投融資綜合改革，推動要素資源向科技創新、先進製造等重大戰略、重點領域、薄弱環節集聚。

- 證監會在官網發布《關於資本市場做好金融“五篇大文章”的實施意見》指出，要加強對科技型企業全鏈條全生命周期的金融服務。支持優質科技型企業發行上市，並進一步健全“精準識別”科技型企業的制度機制，更大力度支持新產業新業態新技術領域突破關鍵核心技術的科技型企業發行上市。
- 證監會稱，要進一步提升對新產業新業態新技術的包容性，加大對新一代信息技術、人工智能、航空航天、新能源、新材料、高端裝備、生物醫藥、量子科技等戰略性產業支持力度。
- 證監會強調，要引導科技型企業合理用好境內外上市“兩個市場、兩種資源”，支持境外上市優質科技型企業回歸 A 股。
- 此外，要優化科技型上市公司併購重組、股權激勵等制度，多措並舉活躍併購重組市場。支持上市公司收購有助於強鏈補鏈、提升關鍵技術水平的優質未盈利資產。支持科技型企業合理開展跨境併購。編制更多科技創新指數，開發更多科技創新主題公募基金和相關期貨期權產品。
- “提高科技型企業併購重組估值包容性，支持採用適應新質生產力特徵的多元化估值方法，”證監會提出。
- 要引導私募股權創投基金投早、投小、投長期、投硬科技；暢通私募股權創投基金多元化退出渠道，促進“募投管退”良性循環。支持人工智能、數據中心、智慧城市等新型基礎設施以及科技創新產業園區等領域項目發行不動產投資信託基金（REITs）。
- 滬綜指收升 1% 至 3,303.67 點，本周累升 1.6%；滬深 300 指數 0 收漲 1.3%，本周累升 2%；深圳創業板指數收升 2.5%，上證科創板 50 成份指數收漲 0.8%。
- 香港恆生指數收升 1.2% 至 21,133.54 點，本周累升 4.5%；恆生科技指數收漲 1.8%，本周累升 9%。

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内数据而蒙受的任何直接或间接损失。

---