

市场早报

2025 年 8 月 6 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
美国 7 月 ISM 非制造业指数	50.8	51.5	50.1
中国 7 月标普全球中国 PMI (原财新 PMI)	50.6	--	52.6

商品期货

有色金属

- 銅價周二小幅回落，此前數據顯示倫敦金屬交易所 (LME) 庫存上升，而對美國降息的預期和對智利供應可能中斷的擔憂限制了賣盤。
- LME 註冊倉庫的銅庫存增加了 14,275 噸，總量達到 153,850 噸，自 6 月底以來增加了 70%。
- 交易商稱，交付到 LME 倉庫的銅很可能產自中國，中國是全球最大的銅消費國，占全球消費量的一半以上，預計今年的消費量約為 2,600 萬噸。
- 市場也在關注智利國營銅業公司 (Codelco) 的 El Teniente 銅礦，由於上周地震造成六人死亡，該銅礦的運營已經停止。
- El Teniente 去年的銅產量為 35.6 萬噸。
- 交易商稱，對市場的影響將取決於停產時間的長短，目前尚不清楚。
- 上周美國就業數據出人意料地疲軟，引發了對美聯儲 9 月起降息的押注，導致美元走軟，使銅等以美元計價的金屬對其他貨幣持有者而言更加便宜。
- 銅價的強勁技術阻力位在 9,730 美元附近，即 21 天和 50 天移動均線交匯處。
- 其他基本金屬中，鋁上漲 0.6%，至每噸 2,567 美元；鋅上漲 0.3%，至 2,756.5 美元；鉛上漲 0.8%，至 1,976 美元；錫上漲 0.2%，至 33,270 美元；鎳上漲 0.2%，至 15,090 美元。

贵金属

- 金價周二攀升至近兩周高點，受美國降息預期不斷升溫的支撐，同時投資者等待特朗普總統就美聯儲的任命做出決定。



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

- 美元走低，使外幣持有者更能買得起以美元標價的黃金。
- 周五公布的 6 月份就業數據意外疲軟，隨後特朗普解雇了美國勞工統計局局長，目前市場對年底前從 9 月份開始的兩次降息進行了定價。
- 道明證券大宗商品策略師 Daniel Ghali 表示：“市場仍在消化上周數據密集的一周，以及特朗普政府更換勞工統計局局長的決定所帶來的影響。”
- “這兩件事都推動了黃金的強勢，並且確實印證了我們認為美元正在部分失去其價值儲藏功能的觀點。”
- 與此同時，特朗普表示，他將很快宣布對美聯儲理事庫格勒的臨時接替人選（她於周五宣布辭職），以及他對下一任美聯儲主席的提名人選。
- 現貨白銀上漲 1.2%，至每盎司 37.85 美元，為 7 月 30 日以來的最高水平。
- 鉑金下跌 1%，至 1,316.35 美元；鈀金下跌 2.1%，至 1,181.21 美元。

能源 (NYMEX)

- 油價周二下跌，OPEC+ 供應增加和對全球需求疲軟的擔憂，蓋過了美國總統特朗普就印度購買俄羅斯石油發出威脅的影響。
- 布蘭特原油期貨下跌 1.12 美元，跌幅 1.63%，結算價報每桶 67.64 美元。美國原油期貨下跌 1.13 美元，結算價報 65.16 美元，跌幅 1.7%。兩大指標結算價均為五周以來的最低水平。
- OPEC+ 周日同意將 9 月石油產量提高 54.7 萬桶/日，此舉意味著比計劃提前結束其最近的減產行動。
- Lipow Oil Associates 總裁 Andrew Lipow 表示：“OPEC 供應量大幅增加給市場帶來了壓力。”
- 美國服務業活動 7 月意外基本持平，訂單變化不大，就業進一步趨弱，但投入成本創近三年來最大漲幅，凸顯出特朗普政府關稅政策的不確定性持續給企業造成拖累。這令油價承壓。
- Lipow 稱：“市場現在將關注印度和中國是否同意大幅減少俄羅斯原油購買量，從而尋找其他替代供應。”
- 特朗普周二再次威脅，因購買俄羅斯石油，將對印度商品徵收更高的關稅。他還表示，能源價格下跌可能會迫使俄羅斯總統普京停止烏克蘭戰爭。新德里稱特朗普的威脅“毫無道理”，並誓言要保護其經濟利益，這加劇了兩國之間的貿易裂痕。
- 分析師預測美國上周原油庫存將下降約 60 萬桶。美國石油協會 (API) 和美國能源信息署 (EIA) 將分別于稍晚和周三公布庫存數據。

指数



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

- 受标普全球中国 7 月份服务业采购经理人指数 (PMI) 创下 15 个月新高，提振投资者情绪的推动，中国内地和香港股市继续上涨。
- 上证综合指数收盘上涨 34.2888 点，至 3,617.5976 点，涨幅 0.96%，创 2022 年 1 月以来的最高水平。
- 沪深 300 指数收盘上涨 32.748 点，至 4,103.450 点，涨幅 0.80%。沪深 300 指数涵盖上海和深圳股市 300 家主要上市公司。
- 香港恒生指数收盘上涨 169.08 点，至 24,902.53 点，涨幅 0.68%。
- 恒生中国企业指数 (HSCE) 收盘上涨 57.59 点 (0.65%)，至 8,951.07 点。
- 关于服务业 PMI，高盛分析师指出，中国国家统计局公布的非制造业 PMI 较上月有所下降，表明服务业前景喜忧参半。
- 分析人士表示，鉴于中美关税的不确定性以及持续的通货紧缩压力，未来几周可能会出现一些调整。
- 金利丰证券执行董事黄迪基表示，一些香港上市公司的财务业绩令人失望，而美国公司（尤其是科技行业）的业绩却表现强劲，这可能导致市场回调。
- 各板块中，生物科技股和医疗保健股领涨香港股市，涨幅均超过 3%，而动漫游戏股和银行股则在中国大陆 A 股市场表现出色。
- 苹果供应商下午也延续涨势，在香港上市的比亚迪电子上涨 7.7%，在上海上市的富士康工业互联网上涨 6.3%。

- **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期内数据而蒙受的任何直接或间接损失。