

市场早报

2025 年 8 月 7 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
美国 8 月 1 日当周 EIA 原油库存变动(万桶)	769.8	--	-302.9
欧元区 6 月零售销售同比	3.1%	2.6%	1.8%

商品期货

有色金属

- 倫敦金屬交易所 (LME) 三個月期銅上漲 0.5%，至每噸 9,687 美元，前一交易日下跌 0.6%。
- “隨著美國降息押注的加劇，市場正在淡化特朗普總統最新的關稅威脅和弱於預期的美國經濟數據的影響，”荷蘭國際集團 (ING) 大宗商品策略師 Ewa Manthey 表示。
- 在一位美聯儲官員表示美國可能需要在短期內降息以應對美國經濟放緩之後，美元指數走軟。
- 美元走軟使得以美元計價的商品對使用其他貨幣的買家來說更加便宜。
- 美國 Comex 期銅上漲 0.7%，至每磅 4.42 美元，使 Comex 期銅對 LME 期銅的溢價達到每噸 47 美元。
- 投資者還在關注世界最大的銅生產國智利的事態發展，智利的 El Teniente 銅礦上周因地震發生坍塌，造成六人死亡。
- 智利國營銅業公司 (Codelco) 必須提交四份報告，才能重新啟動該礦的地下作業，該礦去年的銅產量為 35.6 萬噸。
- 美國總統特朗普表示，他的國家接近與中國達成貿易協議，這也給市場帶來了中美貿易戰緩和的希望。中國是全球最大的金屬消費國。
- LME 鋁攀升 2.3%，至每噸 2,622 美元；鉛因空頭回補而上漲 1.2%，至每噸 1,997 美元。兩者均觸及一周來的最高點。

●

贵金属

- 金價周三下跌，投資者在上一交易日觸及近兩周最高後獲利了結，同時市場焦點轉向美



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

國總統特朗普即將公布的美聯儲主席提名。

- High Ridge Futures 金屬交易主管 David Meger 表示：“我們認為這是一種回調……在經濟消息較少的時期，在近期上漲後出現一些獲利了結，避險需求也略有減弱。”
- 上周五美國就業增長數據弱於預期，金價隨後連續三個交易日上漲。芝加哥商品交易所 (CME) 的 FedWatch 工具顯示，市場參與者目前預計 9 月降息的可能性超過 93%，此前為 63%。
- 特朗普周二表示，他將在本周末之前提名美聯儲理事候選人，並縮小了接替主席鮑威爾人選的範圍。
- 現貨白銀上漲 0.1%，至每盎司 37.88 美元。鉑金上漲 0.9%，至 1,332.26 美元。鈀金下跌 2.7%，至 1,143.52 美元，稍早觸及 7 月 10 日以來最低。
- Meger 表示：“對俄羅斯制裁的擔憂是過去幾周支撐鉑金和鈀金價格的因素之一。”
- 特朗普周三表示，他的特使維特科夫與俄羅斯總統普京的會晤取得了“重大進展”，此時華盛頓正準備在周五實施二級制裁。

能源 (NYMEX)

- 油價周三下跌約 1%，至八周低點，此前美國總統特朗普有關與莫斯科會談取得進展的講話給美國是否會對俄羅斯實施新制裁帶來不確定性。
- 布蘭特原油期貨下跌 75 美分，或 1.1%，報收於每桶 66.89 美元；美國原油期貨下跌 81 美分，或 1.2%，報收於 64.35 美元。
- 這標誌著兩大指標原油合約連續第五天下跌，布蘭特原油收於 6 月 10 日以來的最低點，美國原油收於 6 月 5 日以來的最低點。
- 特朗普周三表示，他的特使威特科夫在與俄羅斯總統普京的會晤中取得了“巨大進展”，而華盛頓正繼續準備在周五實施二級制裁。
- 特朗普威脅說，如果不採取行動結束烏克蘭戰爭，將對莫斯科實施更多制裁。
- 特朗普說：“每個人都同意這場戰爭必須結束，我們將在未來幾天和幾周內為此而努力。”
- 俄羅斯是僅次于美國的世界第二大原油生產國，因此任何減少制裁的潛在協議都將使俄羅斯更容易出口更多石油。
- 當天早些時候，特朗普發布行政命令，對直接或間接進口俄羅斯石油的印度商品徵收 25% 的額外關稅，油價隨之上漲。新的進口稅將於 8 月 7 日後 21 天生效。
- 印度和中國都是俄羅斯石油的主要買家。
- 瑞穗銀行能源期貨總監 Bob Yawger 在一份說明中說：“就目前而言，印度新關稅在 21 天后開征，同時俄羅斯試圖在特朗普總統 8 月 8 日的最後期限之前達成某種停火協議，仍然給局勢留下了太多的不確定性。”
- 除了關稅和制裁的不確定性，分析師們表示，OPEC+ 計劃增加供應也在最近幾天對市場造成了壓力。

指数

- 受中美贸易谈判有望达成最终协议的提振，中国股市延续涨势，上证综合指数创下近三年半以来的最高收盘水平。
- 上证综指收盘上涨 16.3973 点，涨幅 0.45%，报 3,633.9949 点，连续第三天上涨。该指数收盘价创下 2021 年 12 月 31 日以来的最高水平。
- 沪深 300 指数收盘上涨 10.035 点，至 4,113.485 点，涨幅 0.24%。沪深 300 指数由上海和深圳股市 300 家主要上市公司组成。
- 分行业来看，国防类股上涨 2.65%，煤炭类股上涨 2.21%。
- 美国总统特朗普 5 日表示，他接近与中国达成贸易协议，如果达成协议，他将于今年晚些时候与中国国家主席习近平会面。
- Matthews Asia 投资组合经理 Winnie Zhuang 表示，投资者正在寻求中美贸易谈判的明确信息。
- “人们对中国市场的兴趣有所增加，但贸易问题仍然存在不确定性，因此一些投资者正在观望。很难做出任何有把握的预测，”他说。
- 法国巴黎银行东亚战略主管 Jason Lui 表示，中国政府决定对新发行的政府债券、地方债券和金融债券的利息收入重新征收增值税，这促使投资资金重新分配。
- 他解释说：“重新引入增值税可能旨在将资金从债券市场转移到股票和信贷市场。此举也与最近政治局会议提出的‘巩固资本市场回暖势头’的政策相一致。”
-
- 香港恒生指数收盘上涨 8.10 点（0.03%），至 24,910.63 点。
- 恒生中国企业指数收盘下跌 18.39 点（0.21%），至 8,932.68 点。
- 市场注意力将集中在本周公布的一系列国内经济数据上，其中贸易数据将于 7 日公布，通胀数据将于 9 日公布。
- 路透社调查显示，预计 7 月份出口增长将放缓，因制造商观望中美关税谈判结果。

● 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:



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

本報告資料由五礦金融服務有限公司所提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之數據源來編制，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供信息，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。五礦金融服務有限公司其僱員及其家屬及有关人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。五礦金融服務有限公司在法律上均不負責任何人因使用本報告內數據而蒙受的任何直接或間接損失。