

## 市场早报

2026 年 1 月 28 日要点

### 重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
中国 12 月规模以上工业企业利润同比	-13.1%	--	5.3%
美国 1 月谘商会消费者信心指数	94.2	90.6	84.5

### 有色金属

- 銅價周二下跌，投資者從近期的漲勢中獲利了結，並等待美國聯邦儲備理事會（美聯儲/FED）在利率方面的下一步行動。與此同時，錫價創下歷史新高。
- 交易商稱，市場出現了一些獲利了結，導致價格下跌。
- “銅此前漲勢強勁，價格仍然高企，一些投資者獲利了結也就不足為奇了，”荷蘭國際集團（ING）分析師 Ewa Manthey 稱。“不過，大背景並沒有真正改變——庫存依然緊張，供應限制依然存在。”
- LME 銅庫存升至 172,350 噸，為 5 月以來最高水平，此前本月有超過 11,000 噸金屬流入 LME 美國倉庫。大部分交易所銅庫存在紐約 Comex 倉庫。
- 美元指數跌至近四年來最低，美聯儲周三將公布利率決議。美元走軟使得以美元計價的金屬對於使用其他貨幣的買家來說更加實惠，從而有可能加強需求。
- 期錫稍早一度急升 7.6%，達到創紀錄的每噸 58,340 美元，從上一交易日的大幅下跌中反彈。截至 1700 GMT，錫價回落至 54,780 美元，當日漲幅為 1.7%。

### 贵金属

- 金價周二創下紀錄新高，持續的經濟和地緣政治不確定性促使投資者湧向避險黃金。
- 2 月交割的美國期金結算價報每盎司 5,082.60 美元，變化不大。
- 黃金今年迄今已經在去年創紀錄漲勢的基礎上急升 18%，受助於地緣政治和經濟不確定性上升、美國降息預期和全球去美元化趨勢下央行增加購買等多種因素。
- 美銀大宗商品策略師 Michael Widmer 稱：“漲勢通常會因為當初吸引人們進入黃金市場的驅動因素消散而結束——但事實並非如此。”
- 美國總統特朗普周一宣布計劃對韓國進口商品徵收新的關稅，而美國政府在 1 月 30 日撥款截止日期前面臨部分停擺的風險，令市場擔憂加劇。
- 市場關注美聯儲於周二開始的為期兩天的政策會議，預計利率將保持不變，投資者在對

獨立性的擔憂中聚焦主席鮑威爾周三的新聞發布會。

- 與此同時，德意志銀行（Deutsche Bank）和法國興業銀行（Societe Generale）目前預測金價將在今年年底達到每盎司 6,000 美元。
- 芝商所（CME）周二表示，1 月 26 日，其金屬交易板塊創下 3,338,528 份合約的單日交易量紀錄，打破了 2025 年 10 月 17 日創下的 2,829,666 份合約的前紀錄。現貨白銀跳漲 6.9%，報每盎司 111.11 美元，周一創下 117.69 美元的歷史新高。繼去年錄得 146% 的漲幅後，今年迄今為止白銀已經急升超過 55%。
- 花旗銀行將短期銀價預測從之前的每盎司 100 美元上調至 150 美元。

## 能源 (NYMEX)

- 油價周二收漲 3%，一場冬季風暴給生產商造成沉重打擊，導致原油產量下降，並在周末令美國墨西哥灣沿岸原油出口降至零。
- 布蘭特原油期貨收漲 1.98 美元，或 3.02%，結算價報每桶 67.57 美元。美國原油期貨上漲 1.76 美元，或 2.9%，結算價報每桶 62.39 美元。
- 據分析師和交易商估計，因一場嚴重冬季風暴橫掃全美，令能源基礎設施和電網承壓，美國石油生產商在上周末損失的產量最高達 200 萬桶/日，約占全國產量的 15%。
- City Index 市場分析師 Fawad Razaqzada 稱，惡劣天氣提振了原油期貨，由於擔心供應受擾，短期風險傾向於上行。
- 經紀公司 PVM 的石油分析師 Tamas Varga 稱："美國的寒冷天氣可能會導致石油庫存在未來幾周內大幅下降，尤其是如果這種天氣持續下去的話。"
- 船舶跟蹤服務公司 Vortexa 稱，在寒冷天氣的影響下，美國墨西哥灣沿岸港口的原油和液化天然氣出口量周日降至零。該公司分析主管 Samantha Santa Maria-Hartke 稱，隨著港口重新開放，周一出口反彈，流量高於季節性標準。

## 指數

- 中國股市滬綜指周二收高，半導體和國防板塊走強，白酒指數延續跌勢，創逾 16 個月新低。
- 滬綜指收升 0.2% 至 4,139.9 點，滬深 300 指數收盤近持平。深圳創業板指數收升 0.7%，上證科創板 50 成份指數收漲 1.5%。
- 華東一私募基金經理稱，短期指數大概率還是延續震盪走勢，關注科技股反彈機會。
- 去年通脹低迷對企業盈利修復造成拖累，但在“反內卷”政策密集推動下，中國 2025 全年工業企業利潤實現同比增長，[終結](#)此前連續三年下跌格局。12 月單月利潤同比亦轉為正增，創下三個月最高水平。
- 德邦證券研報稱，近日市場成交額仍維持在歷史高位，顯示資金維持活躍，量能維持高位支撐輪動行情，當前市場處於“政策催化+產業趨勢”雙輪驅動的結構性行情中，建議關注業績預告超預期標的，同時需警惕純概念標的退潮風險。

**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。