

## 市场早报

2026 年 4 月 7 日要点

### 重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
美国 3 月 ISM 非制造业指数	56.1	54.9	54
清明节假期，港股、沪深及北交所休市	--	--	--

### 有色金属

- 高盛周一表示，预计 2026 年全球铜市场将出现 49 万吨的更大过剩，高于此前估计的 38 万吨，并将 2026 年平均价格预测从每吨 12850 美元下调至 12650 美元。
- 该银行表示，由于市场正在评估中东紧张局势对经济的影响，铜价短期内可能仍将波动。
- 假设霍尔木兹海峡的能源流动从 4 月中旬开始恢复，并且美联储今年降息两次，高盛预计 2026 年第二季度铜均价将达到 12,700 美元，然后在下半年回落至 12,000 美元的合理水平。

### 贵金属

- 周一，由于国际政治紧张局势下投资者寻求避险资产，黄金价格飙升至每盎司 5100 美元以上的历史新高，白银和铂金价格也创下历史新高。
- 现货黄金价格上涨 2%，至每盎司 5077.22 美元（美国东部时间下午 1 点 31 分，格林尼治标准时间 1831），此前曾触及每盎司 5110.50 美元的历史新高。2 月交割的美国黄金期货结算价上涨 2.1%，至每盎司 5082.50 美元。
- Sprott Inc. 总裁瑞安·麦金泰尔表示：“地缘政治和经济不确定性持续加剧，支撑了黄金价格。各国央行仍在积极购买黄金，以实现外汇储备多元化并减少对美元的依赖。”
- 特朗普威胁对加拿大征收 100% 关税
- 在最新的地缘政治冲突中，美国总统唐纳德·特朗普周六表示，如果加拿大履行与中国的贸易协议，他将对加拿大征收 100% 的关税。
- 在线交易平台 BullionVault 的研究主管 Adrian Ash 表示，今年贵金属市场的主要驱动因素将是“特朗普和特朗普”。
- “一波新的首次投资浪潮正在推动贵金属市场的这波上涨。这波浪潮主要由亚洲和欧洲的私人投资者引领，他们正争相增持黄金和白银。”



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

## 能源 (NYMEX)

- 油價周一在震盪交投中走高，儘管美國與伊朗正在進行可能緩和敵對局勢的間接談判，但雙方的言辭卻愈發激烈。
- 布蘭特原油期貨收於每桶 109.77 美元，上漲 74 美分，漲幅 0.68%。美國原油期貨收於每桶 112.40 美元，上漲 87 美分，漲幅 0.78%。
- 若要使油價回落至更合理的水平，任何停火協議都必須包含重開至關重要的霍爾木茲海峽的條款——這條航運大動脈承載著全球五分之一的石油和天然氣供應。面對海峽封鎖，主要石油消費國（尤其是亞洲國家）正採取儲備原油或削減消費的措施。
- 美國和伊朗收到巴基斯坦提出的結束敵對行動的框架方案，但伊朗拒絕了立即重開海峽的提議。此前，美國總統特朗普威脅稱，若伊朗未能在周二結束前達成協議，他將讓德黑蘭“下地獄”。
- SEB Research 分析師 Ole Hvalbye 表示：“市場正試圖預判未來走勢。本周末最重要的頭條新聞是部分船隻已通過海峽。”
- 在周四的上個交易日，美國原油暴漲 11%，布蘭特原油跳升 8%，這是自 2020 年以來最大的絕對漲幅。
- 周日，由石油輸出國組織（OPEC）部分成員國及其俄羅斯等盟友組成的 OPEC+，同意 5 月份將日產量小幅上調 20.6 萬桶。
- 沙特阿美表示，沙特將 5 月供應亞洲的阿拉伯輕質原油官方售價定為每桶較阿曼/迪拜均價高出創紀錄的 19.50 美元，較上月上漲 17 美元。

●

## 股市

- 美國股市周一上漲，投資者一方面尋找美伊停火協議取得進展的跡象，另一方面評估美國總統特朗普的言辭不斷升級——他威脅稱若伊朗不重新開放霍爾木茲海峽，將進一步加大打擊力度。
- 據伊朗通訊社（IRNA）報導，伊朗已經拒絕了美國關於立即停火的提議，並堅持要求永久性結束戰爭。此前，特朗普發出了日益強硬的最後通牒，誓言若對油輪交通至關重要的霍爾木茲海峽瓶頸繼續關閉，將讓伊朗“下地獄”。
- 有報導稱美國、伊朗及一些地區內調解方仍在就潛在停火條款進行磋商，這讓投資者感到些許寬慰。
- 美國三大股指均小幅上漲，標普 500 指數和納斯達克指數連續第四個交易日收漲，這是 1 月以來持續時間最長的一輪連漲。
- “現實情況是，我們正逐步接近某種解決方案，希望如此，” Carson Group 首席市場策略師 Ryan Detrick 稱。“遺憾的是，這不會在今天實現。但我認為投資者感覺雙方的對話正在增多。”



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

- “每日的波動和頭條新聞確實令人心煩意亂，”他補充道。“但隨著即將到來的財報季——很快就要開始了——市場瀰漫著樂觀情緒，人們相信美國企業將再次展現出非常穩健的業績，這很可能印證我們依然認為當前處於牛市這一觀點。”
- 美以與伊朗的戰爭已持續一個多月，令市場動盪不安。原油價格急升加劇通脹擔憂，股市此前大幅下挫。儘管標普 500 指數實現四日連漲，但自衝突爆發以來仍累計下跌 3.9%。

#### 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/>

#### 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。