



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

市场早报

2026 年 4 月 16 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
美国 4 月 10 日当周 EIA 汽油库存变动(万桶)	-158.9	-201.2	-632.8
美国 4 月纽约联储制造业指数	-0.2	0	11

有色金属

- 銅價周三下跌，稍早曾觸及六周最高，美伊就結束戰爭舉行新一輪談判的前景提振投資者情緒。
- 交易商表示，美元走強在一定程度上推動了獲利了結。美元走強使以美元計價的金屬對持有其他貨幣的投資者而言更加昂貴。交易商稱，工業金屬市場的整體情緒和交易量均強勁。
- 美國總統特朗普周二表示，結束伊朗戰爭的談判可能在未來兩天內于巴基斯坦重啟。此前，周末談判破裂促使華盛頓對伊朗港口實施封鎖。
- Britannia Global Markets 在一份報告中表示：“上周達成臨時停火協議後，市場風險偏好回歸，且有報導稱華盛頓和德黑蘭正尋求在未來幾天安排第二輪談判，加上中國需求方面的跡象，進一步強化了這一趨勢。”
- 市場對最大金屬消費國中國需求更強的預期，亦體現在洋山銅溢價（衡量中國進口銅需求的指標）上。該溢價目前為每噸 74 美元，這是去年 6 月以來的最高水平，較 1 月底累計上漲 270%。
- 本周晚些時候將公布的工業生產和投資數據將有助於交易商評估中國對工業金屬的需求。銅與鎳還受到對硫磺供應短缺的擔憂支撐。硫磺用於加工上述兩種金屬，而中東供應受擾。鋁價目前處於四年高位。LME 期鋁上漲 1.5% 至每噸 3,615 美元，期鋅上漲 1.7% 至 3,398 美元，期鉛上漲 1.6% 至 1,966 美元，期錫下跌 1.2% 至 49,700 美元，期鎳微跌 0.3% 至 18,150 美元。

● 贵金属

- 金價周三在觸及一個月高位後小幅下跌，投資者評估美伊局勢的最新動向及其對利率前景可能產生的影響。



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

- Kitco Metals 高級分析師 Jim Wyckoff 表示：“黃金和白銀在隔夜攀升至高位後，正經歷一些溫和且常規的獲利了結。”
- 他補充道：“近期金價在風險偏好改善時上漲、在避險情緒升溫時反而回落，這與黃金傳統的避險屬性相背離。交易員目前更關注貨幣政策收緊與通脹壓力所帶來的影響。”
- 美國總統特朗普表示，他與以色列共同對伊朗發起的戰爭已接近尾聲，與此同時，作為調解方的巴基斯坦陸軍參謀長抵達德黑蘭，試圖阻止衝突重燃。
- 受霍爾木茲海峽航運受阻影響，油價小幅上漲。儘管已達成為期兩周的停火協議，但在伊朗革命衛隊宣布封鎖該海峽 45 天后，該水道的通航狀況仍不明朗。
- 芝加哥聯邦儲備銀行總裁古爾斯比周二表示，若伊朗戰爭導致油價長期維持高位，從而拖延通脹向 2% 目標回落的進程，美聯儲可能需要等到 2027 年才會降息。
- 目前市場預計今年美國降息的概率為 32%。

能源 (NYMEX)

- 油價周三持穩，市場對供應干擾的擔憂揮之不去，抵消了美國總統特朗普稱對伊朗的戰爭可能很快結束的影響。
- 一位了解德黑蘭方面情況的消息人士稱，作為伊朗在與美國談判中提出的方案之一，若能達成協議防止衝突重燃，伊朗可能會考慮允許船隻在霍爾木茲海峽靠近阿曼一側的水域自由航行，且無需擔心遭到襲擊。
- 布蘭特原油期貨上漲 14 美分，漲幅 0.1%，結算價報每桶 94.93 美元；美國原油期貨上漲 1 美分，結算價報每桶 91.29 美元。
- 消息人士稱，在伊朗伊斯蘭革命衛隊宣布封鎖霍爾木茲海峽 45 天后，海峽通行量仍僅為戰前每日 130 余次穿越的零頭。這一封鎖實際上阻斷了全球約 20% 的原油和液化天然氣運輸。
- Kpler 高級原油分析師 Johannes Rauball 表示，截至目前，中東原油和凝析油供應累計損失已達 4.96 億桶。
- 美國已對駛離伊朗港口的船舶實施封鎖，美軍稱此舉已完全切斷了伊朗海路進出口貿易。
- 美國財政部長貝森特周三向記者表示，美國將不會延長此前允許在不面臨美國制裁的情況下購買部分伊朗和俄羅斯石油的豁免期。
- 貝森特還表示，本季度美國經濟增速將放緩，但整體狀況良好且將實現反彈，並補充稱油價似乎並未對通脹預期構成壓力。
- 加劇經濟不確定性的是，特朗普威脅稱，如果美聯儲主席鮑威爾在 5 月 15 日任期結束時不辭去理事職務，他將把其解雇。

股市

- 中國股市滬綜指周三連續第四個交易日收漲並創四周新高，因美國和伊朗有望重啟談判；醫藥板塊領漲。



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

- 滬綜指略收高 0.01%，至 4,027.21 點，前次收盤高位為 3 月 18 日的 4,062.98 點；滬深 300 指數收低 0.3%。深圳創業板指數收跌 1.2%，上證科創板 50 成份指數收漲 0.1%。
- 星汗資產管理行政總裁王榮昆表示，自上周初開始，整體風險取向和環球對沖基金的倉位變化較大。風險資產像彈簧一樣，壓得極低後，手稍微一松，就會反彈。當前全球短倉都在被急速暴力地平倉，之前去風險化（de-risking）的心態和觀感，現轉變為略有選擇性的重新承擔風險（selective re-risking）。
- 他並稱，相較於日本和韓國，中港市場受戰事影響相對較小。港股方面，市場行為暫時比較健康，上周初，當戰事開始出現一絲緩和曙光時，港股大升，但北水流出。到了第二天，港股下跌，北水反而買入。這符合北水在過去三年的運作模式。北水對港股成交的支撐力仍然都在。
- 王榮昆續指，港股中跟 AI 直接相關的標的開始變多，尤其是 AI 基建；大語言模型股的關注度應該會被 AI 基建分流，科技股則比較普通。
- 美國周三表示，其軍隊已完全切斷伊朗的海上貿易往來；美國總統特朗普則表示，本周可能重啟與伊朗關於結束戰爭的談判。

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内数据而蒙受的任何直接或间接损失。