



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 22 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
美国 3 月零售销售环比	0.7%	1.4%	1.7%
韩国 4 月出口 20 天同比	50.4%	--	49.4%

有色金属

- 銅價周二下跌，此前美國總統特朗普表示不願延長即將到期的美伊停火，且美國在國際水域扣押了一艘伊朗油輪。銅價被視為經濟健康狀況的風向標，市場擔憂中東衝突將拖累經濟增長。
- 經紀商 Sucden Financial 在關於工業金屬的報告中表示：“缺乏明確的方向性走勢意味著，目前市場正在等待宏觀經濟和地緣政治局勢演變帶來更清晰信號。”
- 美元指數微漲 0.2%，使得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。
- 投資者還密切關注周二美聯儲主席提名人沃什的參議院聽證會。此次聽證會將檢驗他是否能保持獨立性——此前白宮多次批評現任美聯儲主席鮑威爾未能更早降息。
- 中國 3 月精煉銅產量創下月度紀錄，顯示儘管冶煉廠去年曾承諾將減產 10% 以應對加工費下滑，但產量並未下降。
- 期鋅是 LME 中唯一上漲的金屬，上漲 0.9% 至每噸 3,439.50 美元。一位交易商表示，投資者可能通過買入期貨合約來對沖鋅的空頭頭寸。期鋁下跌 0.4% 至 3,542 美元，期鉛下跌 0.6% 至 1,961 美元，期錫下跌 1.4% 至 49,945 美元，期鎳持平於 18,235 美元。
-

贵金属

- 金價周二延續跌勢，受累於美元走強和美債收益率上升。與此同時，投資者正密切關注美伊潛在談判結果以及美聯儲主席提名人沃什的確認聽證會。
- 美元上漲 0.2%，使得以美元計價的黃金對持有其他貨幣的投資者而言更加昂貴，同時指標 10 年期美國公債收益率也上漲。
- RJO Futures 高級市場策略師 Bob Haberkorn 表示：“收益率和美元上漲正令金價承壓，同時有關伊朗局勢的諸多新聞與相互矛盾的信號，推動能源價格上行，也在給金屬帶來壓力。”
- 美國總統特朗普周二表示，他不希望延長即將到期的伊朗停火，並稱如果談判破裂，美軍已“蓄勢待發”，這推動原油價格上漲逾 3%。



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

- 自 2 月 28 日美國和以色列對伊朗發動戰爭以來，油價飆升加劇了人們對通脹急劇上升的擔憂，從而削弱了降息的預期。與此同時，投資者正密切關注參議院金融委員會就前理事沃什出任美聯儲主席一事舉行的聽證會。
- 沃什呼籲美聯儲進行“體制變革”，包括採取新的通脹控制方法，以及徹底改革溝通機制——這可能會阻止他的同僚們過多談論貨幣政策的方向。

能源 (NYMEX)

- 油價周二上漲約 3%，此前伊朗表示尚未決定是否參加與美國的和平談判，而戰爭停火期僅剩一天。
- 美國總統特朗普表示，他希望達成協議以結束這場戰爭，但不願延長停火，並稱如果談判失敗，美軍已“蓄勢待發”。
- 布蘭特原油期貨上漲 3 美元，漲幅 3.1%，結算價報每桶 98.48 美元；美國原油期貨上漲 2.52 美元，漲幅 2.8%，結算價報每桶 92.13 美元。
- 原油期貨收窄盤中稍早約 5% 的漲幅，此前有報導稱，原定率領美國代表團的美國副總統萬斯截至周二中午尚未登機前往伊斯蘭堡。
- 航運數據顯示，霍爾木茲海峽的航運交通周二仍基本停滯，過去 24 小時內僅有三艘船通過。該海峽通常承運全球約 20% 的石油和液化天然氣供應。
- 大宗商品貿易商托克 (Trafigura) 首席經濟學家 Saad Rahim 在英國《金融時報》全球大宗商品峰會上表示：“即便明天就解決，到目前為止你已經損失了 10 億桶。如果再持續一個月，就是 15 億桶。”
- 中東其他地區，以色列軍方稱真主黨向駐黎巴嫩南部的以色列部隊發射了火箭彈，並指責這個受伊朗支持的組織在以色列和黎巴嫩政府本周舉行美國斡旋的會談前違反了停火協議。真主黨尚未立即置評。
- 美國 3 月零售銷售增幅超出預期，與伊朗的戰爭推高汽油價格，帶動加油站收入創紀錄猛增，而退稅則支撐了其他領域的消費。市場等待美國石油協會 (API) 周二晚些時候及美國能源信息署 (EIA) 周三發布的周度庫存報告，以尋找有關市場方向的線索。

股市

- 美國股市周二收低，悉數回吐盤中稍早的漲幅，中東戰事引發的擔憂再度加劇，蓋過了市場對一輪強勁企業財報的初步樂觀情緒。
- 一名伊朗高級官員對路透表示，如果華盛頓放棄施壓和威脅的政策，伊朗可能出席在巴基斯坦舉行的美伊會談，並補充稱德黑蘭拒絕旨在迫使其投降的談判。
- 有報導稱美國副總統萬斯已取消赴巴基斯坦參加和平談判的行程，股市尾盤應聲進一步下挫。



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

- 受市場對和平協議即將達成的預期提振，近幾周股市持續上漲。
- GLOBALT Investments 高級投資組合經理 Thomas Martin：“眼下有兩件事在發生——伊朗問題的解決方案或出路究竟會如何，但與此同時，如果這個問題尚未解決，市場對即將公布的財報抱有極高預期，且企業財報基本符合預期，經濟狀況也相當良好。”
- “真正的變數確實在於伊朗局勢，而誰都無法預料。在我看來，令人費解的是，竟然有人認為一切都會沒事。”
- 道瓊斯工業指數下跌 293.18 點，跌幅 0.59%，收於 49,149.38 點，標普 500 指數下跌 45.13 點，跌幅 0.63%，收於 7,064.01 點；納斯達克指數下跌 144.43 點，跌幅 0.59%，收於 24,259.96 點。
- 盤中稍早，標普 500 指數一度上漲 0.4%。美國商務部早前公布的經濟數據顯示，美國 3 月零售銷售增幅超出預期，與伊朗的戰爭推高汽油價格，帶動加油站收入創紀錄猛增，而退稅則支撐了其他領域的消費。
- 美國商務部統計局稱，3 月零售銷售環比跳增 1.7%，創 2025 年 3 月以來最大增幅。路透調查經濟學家此前預測為增加 1.4%。2 月讀數上修至增加 0.7%。

- **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。