

市场早报

2026 年 4 月 23 日要点

重要数据公布

| 数据 | 前值 | 预测值 | 公布值 |
|-----------------------------|------|------|------|
| 欧元区 4 月制造业 PMI 初值 | 51.6 | 50.9 | 52.2 |
| 美国 4 月 18 日当周首次申请失业救济人数(万人) | 20.7 | 21 | 21.4 |

有色金属

- 1600 GMT，伦敦金属交易所（LME）指标三个月期铜 [CMCU3](#) 下跌 0.5%，报每公吨 13,368 美元，此前曾触及 13,481.50 美元的 2 月 27 日以来最高。
- 尽管德黑兰加强了对霍尔木兹海峡的控制，导致油价升至每桶 100 美元以上，但美伊和平谈判仍无重启迹象。
- 渣打银行（Standard Chartered）基本金属研究主管 Sudakshina Unnikrishnan 表示：“在 LME 指数昨日创下纪录新高之后，受美伊停火谈判缺乏进展、且不确定性持续影响，基本金属板块在早盘交易中出现回调。”
- 由 LME 交易的六种主要基本金属组成的 LME 指数 [.LME](#) 今年迄今已上涨 11%。
- 在自由港麦克莫兰（Freeport-McMoRan）[FCX.N](#) 表示，其位于印尼的格拉斯伯格（Grasberg）矿场在致命泥石流事故扰乱运营后，恢复速度将低于此前预期后，铜价收窄跌幅。
- 受美国延长停火提振，铜价在前一交易日追随股市上涨，周四稍早亦小幅攀升。
- 上海期货交易所最活跃铜合约 [SCFcv1](#) 收涨 0.3%，报每吨 102,780 元（15,046.33 美元），此前涨幅曾一度达到 1.7%，但随后收窄。
- 全球最大金属消费国中国需求增加近期也提振铜价，但有迹象表明这一势头可能正在减弱。在现货市场买铜相对上期所价格的价差 [SMM-CU-PND](#) 已转为每吨贴水 5 元；4 月 15 日仍为每吨升水 115 元。
- LME 期镍 [CMNI3](#) 上涨 1.2%，触及每吨 18,690 美元的 1 月 29 日以来最高。镍是 LME 唯一上涨的金属，此前法国矿业公司 Eramet [ERMT.PA](#) 称计划于下月暂停其位于印尼 Weda Bay 镍矿的生产。



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

- LME 期铝 [CMAL3](#) 持平于每吨 3,613.50 美元，期锌 [CMZN3](#) 下跌 0.4% 至 3,458 美元，期铅 [CMPB3](#) 下跌 0.4% 至 1,956.50 美元，期锡 [CMSN3](#) 下跌 0.5% 至 50,175 美元。

贵金属

- 路透 4 月 23 日 - 黄金周收复了部分失地，受黎巴嫩和以色列可能延长停火协议的消息以及美国上周初请失业金人数数据公布后美国公债收益率从盘中高点回落的影响。
- 1552 GMT，现货金 XAU=下跌 0.3%，至每盎司 4,722.02 美元，此前盘中一度下跌 1%，触及每盎司 4,683.84 美元的最低点。美国 6 月期金价格 GCcv1 下跌 0.2% 至 4,738.50 美元。
- “推动市场出价的是今天早些时候黎巴嫩停火协议可能取得突破的迹象。但这恰好与经济数据发布的时间重合，” 道明证券大宗商品策略师 Daniel Ghali 表示。
- 美国将于周四主持黎巴嫩和以色列特使之间的第二次会晤，贝鲁特方面寻求延长停火协议。此前一天，以色列空袭造成至少五人死亡，其中包括一名记者。
- 指标 10 年期美国公债收益率 US10YT=RR 在早前攀升至一周多高位后，大部分涨幅被抹去，从而降低了持有非孳息黄金的机会成本。US/
- 上周申请失业救济金的美国人数量超出预期。截至 4 月 18 日当周，经季节性调整后，首次申请失业救济金人数增加 6000 人，达到 21.4 万人，高于路透此前调查的 21 万人。
- 伊朗战争推高了油价，周四布兰特原油价格突破每桶 100 美元，原因是美伊和平谈判陷入僵局，霍尔木兹海峡的贸易限制仍在继续。
- 自 2 月 28 日美以对伊朗发动战争以来，金价已下跌超过 11%。
- 现货银 XAG=下跌 2.3%，至每盎司 75.91 美元，铂金价格 XPT=下跌 2.7%，至 2018.10 美元，此前两者均触及一周多以来的最低点。钯金 XPD=下跌 4.1%，至 1482.41 美元，此前曾触及两周多以来最低。

能源 (NYMEX)

- 路透休斯顿 4 月 23 日 - 原油期货周四一度急升 5 美元，此前有报道称德黑兰上空的防空系统正在拦截目标，且伊朗强硬派与温和派之间出现权力博弈。
- 指标原油在盘中稍早急升后回吐了部分涨幅。
- 布兰特原油期货 [LCOc1](#) 结算价每桶 105.07 美元，上涨 3.16 美元，涨幅 3.1%。美国原油期货 [CLc1](#) 结算价报每桶 95.85 美元，上涨 2.89 美元，涨幅 3.11%。
- 以色列广播电台报道称，伊朗首席谈判代表卡利巴夫已辞去职务，他此前曾带领谈判团队通过调解方巴基斯坦就结束战争事宜与美国进行磋商。他的辞职被视为伊朗政府内部强硬派的胜利。



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

- 伊朗新闻机构称，德黑兰的防空系统正在对城市上空目标实施拦截。此前有报道称，伊拉克境内一处基地遭无人机袭击，该基地内驻有反对德黑兰政府的伊朗库尔德武装分子。
- 伊朗发布突击队登上一艘大型货轮的视频，展示其对霍尔木兹海峡的控制进一步收紧。美国总统特朗普在社交媒体上发文称，他已下令美国海军击沉任何在该海峡布雷的船只。
- **Again Capital** 合伙人 **John Kilduff** 表示，市场正被交替传出的消息所左右，一边是特朗普本周延长停火，另一边又威胁要击沉伊朗布雷船。
- “有人称之为消息宾果，我则称之为消息轮盘，”他称。“我担心有一天我们会醒来，发现供应状况已恶化至极，而油价也将重置在一个更高的水平。”
- 尽管在巴基斯坦调解方提出请求后，特朗普延长了停火，但伊朗与美国仍在限制船只通过霍尔木兹海峡。该海峡在 2 月 28 日战争爆发前承载了全球原油供应量约 20% 的运输。
- 特朗普周四在未提供证据的情况下声称，美国已对该海峡实现“全面控制”，并表示在伊朗达成协议前，海峡将“严密封锁”。

全球汇市

- 路透纽约/伦敦 4 月 23 日 - 美元周四小幅走高，有望实现周线上涨，因为伊朗与美国之间的对峙加剧了中东地区的紧张局势，并使达成和平协议的希望破灭。
- 在华盛顿曾寄望于重开全球最重要航运通道的和平谈判破裂后，伊朗周四发布了一段特种部队突袭一艘巨型货轮的视频，以此展示其对霍尔木兹海峡的控制权。
- 这场由美国和以色列于 2 月 28 日发起的战争自 4 月 8 日停火以来一直处于暂停状态，但以色列周四警告称，已准备好重启袭击。
- 渣打银行纽约分行全球 G10 外汇研究及北美宏观策略主管 **Steve Englander** 表示：“市场并非 100% 确信（停火）会维持下去，但也并非 100% 确信它会破裂。”
- “市场很难判断停火能维持多久，以及后续局势将如何发展。因此，目前市场只是在原地踏步，”**Englander** 称。“市场真正的焦点在于军事行动是否会重启。”
- 在这种不确定性下，美元吸引了避险需求。随着对冲突的担忧加深，美元在 3 月份走强，但随着市场对潜在解决方案的乐观情绪增强，本月美元回吐了部分涨幅。
- “就当前而言，看起来阻力最小的选择仍然是小幅加码美元仓位，也就是把此前回流到市场中的“和平溢价”逐步解除。”加拿大帝国商业银行资本市场 G10 外汇策略主管 **Jeremy Stretch** 表示。
- 欧元 EUR= 尾盘报 1.1694 美元，下跌 0.08%，此前曾触及 4 月 13 日以来的最低点。欧元本周预计将下跌 0.6%，这是四周以来的首次下跌。英镑 GBP=D3 下跌 0.16%，报 1.3477 美元。



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

- 日圆兑美元 JPY=下跌 0.04%，报 1 美元兑 159.55 日圆，接近市场普遍视为官方干预底线的 160 关口。市场预计日本央行下周将维持利率不变，但该行已暗示 6 月可能加息。
- 追踪美元兑其他六种货币表现的美元指数 =USD 上涨 0.11%，报 98.73。该指数本周有望上涨 0.5%。
- 尽管战争仍是影响市场情绪的主要因素，但近期经济数据也展现出美国经济的韧性。
- 这可能意味着，即使战争结束，美联储降息的可能性也会降低。
- 上周初请失业金人数小幅上升，但仍表明劳动力市场保持稳定。
- 随着交易员权衡战争引发的通胀风险，联邦基金期货目前仅将年底前降息的概率定价为 24%。
- 即便欧元区等地区的一部分央行倾向于收紧政策，美国经济似乎也比这些地区更具优势。
- 据路透调查显示，略多于半数的经济学家预计，欧洲央行将于 4 月 30 日维持存款利率不变，但将在 6 月加息，以防止战争引发的能源冲击导致欧元区经济失衡。
- 美元兑瑞士法郎 CHF= 上涨 0.08%，报 0.785。
- 瑞士央行副总裁马丁周四表示，该行宣布将加大干预外汇市场的力度以遏制瑞郎升值的策略似乎正在奏效。
- 在加密货币方面，比特币 BTC= 下跌 0.46%，报 78,090 美元。

- **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



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
Room1701 & 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

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。
