

## 市场早报

2026 年 5 月 8 日要点

### 重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
美国截至 5 月 2 日当周续请失业金人数(万)	178.5	180	176.6
欧元区 3 月零售销售月率(%)	-0.1	-0.3	-0.2

### 有色金属

- 銅價周四持穩，交易員表示，因市場對美伊緊張局勢緩和的預期、美元走軟以及最大消費國中國需求強勁的跡象提振了市場情緒。這種廣泛應用於電力和建築行業的金屬價格周三曾觸及 13,462 美元，創下 4 月 23 日以來的最高水平。
- 美國總統特朗普預測與伊朗的戰爭將迅速結束，德黑蘭正在考慮一項據稱將正式結束衝突的美國和平提議。
- Britannia Global Markets 的分析師表示，目前市場進入觀望狀態，交易員正等待美伊外交談判出現更加清晰的走向；與此同時，德黑蘭正在審議一項新的提議，該提議可能勾勒出一條重開霍爾木茲海峽的路徑。
- “鑒於市場正等待新一輪地緣政治新聞和宏觀信號，交易走勢可能仍將震盪。”
- 美元走軟降低了持有其他貨幣的買家購買美元計價金屬的成本，這有助於提振需求。
- 中國需求強勁的跡象正助力支撐銅價。
- 自 3 月中旬以來，上海期貨交易所監控的倉庫銅庫存已下降逾半，降至 192,025 噸。
- 與此同時，作為中國銅進口需求風向標的洋山銅溢價，自 3 月初以來已上漲逾 60%。
- 此外，作為電池原料的鉛觸及每噸 1,990 美元，創下 2 月 27 日以來的最高水平。最新報每噸 1,980 美元，上漲 0.1%。

### 贵金属



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

- 金價周四上漲，受美伊可能達成和平協議的樂觀情緒提振，這緩解了市場對通脹及利率長期維持在高位水平的擔憂；不過，有報導稱德黑蘭方面不會允許重開霍爾木茲海峽，這限制了金價的漲幅。
- 美國期金收盤上漲 0.4%，報 4,710.90 美元。
- RJO 期貨公司高級市場策略師 Bob Haberkorn 表示：“如果停火得以維持，我們能夠將這場戰爭拋在身後，並在海峽暢通無阻的情況下恢復正常商業活動，我認為金價有望升至每盎司 5,000 美元。”
- “市場目前正密切關注中東局勢，以及美國聯邦儲備理事會(美聯儲/FED)的政策走向。”
- 消息人士和官員稱，美國與伊朗正朝著達成一項暫停戰爭的臨時協議邁進，德黑蘭方面正在審議一項旨在停止戰鬥但將最具爭議的問題擱置一旁的提案。
- 油價走勢逆轉，轉為上漲。《華爾街日報》援引伊朗國家廣播公司 Press TV 的報導稱，一名伊朗高級官員表示，伊朗不會允許美國通過“不切實際的計劃”重新開放霍爾木茲海峽。
- 市場正等待周五發布的美國月度就業報告，以評估美聯儲今年將如何推進貨幣政策。
- 數據顯示，中國央行 4 月連續第十八個月增持黃金。

## 能源 (NYMEX)

- 油價周四在震盪交投中收低，盤中在平盤上下遊走，此前有報導稱美國正考慮最早於本周重啟護航行動，護送商船通過霍爾木茲海峽。
- 布蘭特原油期貨收盤下跌 1.2% 或 1.21 美元，報每桶 100.06 美元；美國原油期貨收盤下跌 0.28% 或 0.27 美元，報每桶 94.81 美元。此前，這兩大指標原油一度下跌 5 美元，受華盛頓與德黑蘭正接近達成一項有限且臨時性的協議以停止衝突的樂觀情緒推動。
- 不過，在伊朗法爾斯通訊社報導稱伊朗阿巴斯港附近傳出數聲類似爆炸的聲音後，期貨合約在延長交易時段轉為上漲。
- 周四，《華爾街日報》援引美國和沙特官員的話稱，沙特和科威特已解除對美軍使用其領空和軍事基地的限制，並稱特朗普政府正尋求本周重啟 Project Freedom，即引導船隻通過至關重要的霍爾木茲海峽水道的行動。
- 消息人士和官員周四表示，美國和伊朗正接近達成一項有限且暫時的停火協議，目前擬定的框架草案旨在停止戰鬥，但將最具爭議的問題擱置，且側重於一份短期備忘錄而非全面的和平協議。
- SEB Research 分析師奧勒·瓦爾比耶表示，若協議最終敲定，布蘭特原油價格可能會迅速回落至 80 至 90 美元區間；但若談判破裂或特朗普重啟軍事打擊，油價將立即突破每桶 120 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

- 他指出，雖然簽署諒解備忘錄可能降低紙貨市場的風險溢價，但對實貨原油的高溢價不會產生太大即時影響，並補充說達成協議後市場需要數周或數月才能恢復正常。

## 全球股市

- 中國股市滬綜指周四收升，臨近 4,200 點關口，續創逾兩個月新高；5G 和半導體板塊領漲，但能源股的頹勢抑制了指數的升勢。
- 滬綜指收升 0.5%，至 4,180.09 點，滬深 300 指數收漲 0.5%。深圳創業板指數收升 1.5%，上證科創板 50 成份指數收漲 1.3%。
- 華東一私募基金經理認為，以科技股為主線的行情持續中，這一輪行情基本上全球共振，而不僅僅是國產自主可控替代的邏輯。
- 美國總統特朗普周三晚間預測，伊朗戰爭將很快結束，他正尋求達成一項協議，以打破霍爾木茲海峽及伊朗核計劃問題上的僵局。
- 亞洲股市周四飆升至歷史新高，美元走軟，油價整理跌勢，交易員們對達成中東和平協議的前景持樂觀態度，儘管關鍵航道霍爾木茲海峽的命運仍未解決。
- 5G 通信板塊領漲，中證 5G 通信主題指數收漲 4.1%，東山精密漲停。
- 中證全指半導體產品與設備指數收升 1.8%。
- 市場關注中國科技界的重要動態。據三名知情人士透露，中國人工智能(AI)初創公司 DeepSeek 在首輪融資中估值可能高達 500 億美元。這家大型語言模型開發商正試圖轉變其多年來拒絕外部融資的戰略。
- 中東衝突顯露解決的曙光，油價暴跌，能源和煤炭股也隨之暴跌，中證申萬煤炭指數收跌 4.8%，滬深 300 能源指數大幅收挫 5%。

## 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:



**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

---

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。

---