

市场早报

2026 年 5 月 27 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
美国 5 月谘商会消费者信心指数	92.8	92	93.1
中国 5 月 26 日上期所每日仓单变动-铜(吨)	-399	--	-3077

有色金属

- 鋁價周二創下逾四年新高，因原料氧化鋁價格上漲，加之海灣地區生產商減產導致市場供應趨緊，進一步加劇了市場對供應緊張的持續擔憂。
- 該金屬的歷史高點為 4,073.5 美元，出現在 2022 年 3 月 7 日，當時市場正面臨俄羅斯入侵烏克蘭帶來的直接衝擊。
- 周二支撐鋁價的因素是上海期貨交易所 9 月氧化鋁期貨上漲 5%，因市場擔憂幾內亞鋁土礦供應，該合約價格升至 5 月初以來最高。
- 作為全球最大的鋁土礦生產國，幾內亞正考慮對礦業公司實施出口配額，因運費上漲正擠壓該國收入。彭博新聞援引一位官員的話報導稱，幾內亞預計將於 6 月敲定這項新政策。
- 中東衝突已引發至少 50 年來最大規模的鋁供應衝擊。花旗分析師在上周的一份報告中表示，這一局勢正加速消化本就處於歷史低位的庫存，同時也推動了期貨市場的強勁買盤。

贵金属

- 金價周二下跌逾 1%，因市場押注美國今年將加息。此前美國對伊朗再次發動軍事打擊，削弱達成和平協議的希望，並推高油價，重新引發通脹擔憂。美國黃金交易所駐紐約的市場分析師吉姆·維科夫表示：“債券市場認為，美聯儲下一步利率行動可能是加息。這對今日的黃金市場構成利空。”
- 沃什上周五宣誓就任美聯儲主席，正值市場對美聯儲將收緊貨幣政策的預期升溫。



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

- 市場目前預計美聯儲將在 12 月加息 25 個基點。儘管黃金被視為對沖通脹工具，但在高利率環境下，這種無收益資產通常表現疲弱。
- 布蘭特原油上漲逾 4%，因美國與伊朗能否達成協議以及霍爾木茲海峽何時恢復通航仍存不確定性。
- 油價上漲將推高通脹，因為企業往往會將成本上升轉嫁給消費者。
- 維科夫表示：“短期技術面仍偏空，這也引發了一些技術性拋售。”他補充稱，市場將密切關注周四公布的美國個人消費支出（PCE）價格指數，以評估通脹壓力及美聯儲未來政策路徑。
- 與此同時，瑞銀將年末金價目標下調 400 美元至 5,500 美元，因收益率上升和美元走強的風險持續存在。

能源 (NYMEX)

- 布蘭特原油期貨周二上漲約 4%，此前美軍對伊朗發動空襲。周末市場曾寄望於美伊雙方能達成協議，結束這場持續三個月的衝突，並重新開放至關重要的霍爾木茲海峽航運，但此次空襲使這一希望受挫。
- 全球指標布蘭特原油期貨結算價上漲 3.44 美元，漲幅 3.58%，報每桶 99.58 美元；美國原油期貨結算價下跌 2.71 美元，跌幅 2.8%，報每桶 93.89 美元。
- 周一，受美伊達成協議的希望重燃影響，布蘭特原油大跌 7%，收於 4 月 20 日以來最低水平。美國原油期貨也下跌，美國市場周一因陣亡將士紀念日休市。周二，美國原油期貨收於 4 月 22 日以來最低；美國汽油期貨跌 7%，美國柴油期貨跌 4%，均創五周來最低收盤水平。
- 伊朗周二指責美國在伊朗南部實施其所稱“防禦性打擊”，違反停火協議。美國國務卿魯比奧則表示，通過談判達成停止衝突的協議可能“還需要幾天時間”。
- 瑞銀的喬瓦尼·斯塔諾沃表示：“我們仍在等待潛在協議的更多細節。與此同時，中東局勢再度緊張，而通過霍爾木茲海峽的運輸仍受到限制。”
- 自 2 月下旬戰爭爆發以來，伊朗已幾乎完全停止非伊朗籍船隻進出霍爾木茲海峽，嚴重擾亂全球約五分之一的石油和液化天然氣(LNG)運輸。

全球股市



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

- 國股市滬綜指周二小幅收低，此前連續兩個交易日收漲，軍工和半導體板塊領跌，分析人士認為，半導體板塊適度回調有助消化估值壓力。
- 滬綜指收跌 0.2% 至 4,145.37 點，午盤跌幅曾擴大至 1.2%，逼近 4,100 點關口；滬深 300 指數收漲 0.5%。深圳創業板指數收升 0.5%，上證科創板 50 成份指數收低 1.5%。
- 一位基金行業人士認為，部分半導體公司的估值確實偏高了，但是半導體相關的科技也是今年景氣度最高的，調整一下有助於行情走的更遠。
- 華為周一表示，將在五年內利用一項新技術製造出行業領先的半導體，這凸顯出中國為抵禦美國制裁所做的努力。美國的制裁導致中國難以製造尖端芯片。受此激勵，恆生科技指數周二一度漲 2.4%。
- 上海證交所周一披露的文件顯示，中國智能機器人製造商--宇樹科技的科創板首次公開發行（IPO）將於 6 月 1 日上會，接受上交所上市審核委員會審議。

- **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。