

## 市场早报

2026 年 6 月 2 日要点

### 重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
美国 5 月 ISM 制造业指数	52.7	53	54
中国 5 月 RatingDog 制造业 PMI	52.2	--	51.8

### 有色金属

- 鋁價周一飆升至逾四年最高水平，交易員表示，隨著中東局勢緊張加劇，加劇了市場對鋁供應短缺的擔憂。
- 伊朗塔斯尼姆通訊社報導稱，在以色列下令部隊向黎巴嫩境內縱深推進以打擊受德黑蘭支持的真主黨後，伊朗已暫停與美國的間接談判。中東地區擁有全球 9% 的鋁冶煉產能。霍爾木茲海峽封鎖限制了該地區的鋁出口，同時也限制了精煉鋁所需原料的進口。
- 分析師預計今年鋁市將出現巨大缺口，部分預測顯示鋁缺口甚至超過 200 萬噸。
- Britannia Global Markets 在一份報告中表示：“鋁仍是市場上的焦點。極端的逆價差凸顯了供應緊縮的嚴重程度。”
- 逆價差市場結構指倫敦金屬交易所 (LME) 現貨鋁合約價格高於遠月鋁合。
- 上周五，現貨鋁較三個月期鋁升水飆升至 19 年高點，超過每噸 100 美元。
- 銅價也在小幅上漲，市場正消化美國以外地區供應緊張的預期——過去一年，受進口關稅預期影響，美國吸納了大量銅。
- 預計美國將在 6 月下旬前決定是否對銅徵收進口關稅。
- 在 Comex 註冊倉庫中的銅總庫存為 640,181 短噸（即 580,762 公噸），自去年 2 月美國總統特朗普下令對銅進口徵收關稅展開調查以來，這一數字已上漲超過 550%。

## 贵金属

- 金價下跌，因中東局勢緊張升級，加劇了通脹擔憂，並強化了市場對央行可能在更長時間內維持緊縮貨幣政策的預期。
- 美國期金收盤下跌 1.9%，報 4,506.30 美元。
- 美元走強，使得以美元計價的貴金屬對持有其他貨幣的投資者而言更加昂貴。
- 美國黃金交易所市場分析師 Jim Wyckoff 表示：“市場預期利率將在較長時間內維持在較高水平，這可能會使黃金承壓，除非債券收益率停止上升，且利率開始企穩或呈下降趨勢。”
- 伊朗表示，在周末美國對伊朗軍事目標發動襲擊後，已對一處美國空軍基地實施了報復性打擊。不過，美國總統特朗普表示，與伊朗的談判正在“快速推進”。
- 油價上漲，加劇了與伊朗衝突相關的通脹擔憂，這可能促使各國央行加息以抑制不斷上升的通脹壓力。
- 根據芝加哥商品交易所集團的 FedWatch 工具顯示，交易員預計年底前美國至少加息一次的概為 54%。
- 市場參與者將把注意力轉向本周即將發布的一系列美國就業數據，以及美聯儲官員的講話。
- 現貨白銀持平於每盎司 75.26 美元，鉑金上漲 0.7% 至 1,929.60 美元，鈀金上漲 0.9% 至 1,366.44 美元。

## 能源 (NYMEX)

- 油價周一收盤上漲逾 4%，此前伊朗塔斯尼姆通訊社報導稱，德黑蘭已暫停與美國の間接談判，並正在制定計劃，由伊朗軍隊及其盟友全面封鎖霍爾木茲海峽，並可能擾亂其他關鍵航運路線。
- 近日該地區局勢持續升級，伊朗與美國交火，以色列則下令部隊在與伊朗支持的真主黨武裝組織的戰鬥中進一步向黎巴嫩境內推進。
- 布蘭特原油期貨收於每桶 94.98 美元，上漲 3.86 美元，漲幅 4.2%；美國原油期貨收於每桶 92.16 美元，上漲 4.80 美元，漲幅 5.5%。這兩大指標合約在盤中早些時候曾上漲逾 6%，但在美國總統特朗普表示他並不知曉與伊朗的談判已暫停，且他通過中間人與真主黨進行了溝通並獲得了該組織不會攻擊以色列的承諾後，漲幅有所收窄。
- 受市場對美伊即將達成協議的樂觀情緒推動，油價在 5 月下跌 17% 至 19%，創下自 2020 年 3 月以來的最大單月跌幅（當時新冠疫情導致能源需求暴跌）。



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

- 周一早些時候，塔斯尼姆通訊社稱，德黑蘭與包括伊朗在也門、黎巴嫩和伊拉克的盟友在內的“抵抗陣線”已制定計劃，將全面封鎖霍爾木茲海峽，並激活包括曼德海峽在內的其他戰線，以“懲罰”以色列及其支持者。
- 瑞穗證券執行董事 Robert Yawger 在一份報告中寫道，曼德海峽位於紅海南端，作為主要產油國的沙特阿拉伯目前每天通過該海峽運輸 400 萬至 600 萬桶原油。
- 除了石油供應的擔憂外，上周末中國發布的經濟數據顯示製造業活動停滯，加劇了人們對這個世界第二大經濟體增長勢頭正在減弱的擔憂。
- 高盛周日表示，中國和歐洲疲軟的石油需求對其第四季度布蘭特原油每桶 90 美元和美國原油每桶 83 美元的預測構成了重大下行風險，儘管中東的供應中斷仍可能推高油價。

## 全球股市

- 美國華爾街股市周一小幅上漲，投資者密切關注美伊和平談判的進展，並對一款有望將人工智能引入個人計算領域的新型計算機芯片的發布表示歡迎。
- 科技股上漲 2.5%，推動納斯達克指數和標普 500 指數再創收盤歷史新高；而藍籌股道瓊斯指數收盤微漲，其漲幅因標普 500 指數 11 個主要板塊中除兩個以外均表現疲軟而受到限制。
- 美國總統特朗普表示，與伊朗的談判仍在繼續。此前，伊朗通訊社宣布，德黑蘭將暫停與華盛頓的間接談判，此前新一輪襲擊可能使結束這場已持續四個月的戰爭的外交努力脫軌。
- 敵對行動升級推高了原油價格，同時也加劇了市場對長期戰爭可能推動通脹上升的擔憂。
- 亞特蘭大全球投資公司 GLOBALT 高級投資組合經理 Thomas Martin 表示：“我們並不清楚局勢進展如何。市場似乎認為某個時點會達成某種結果，但我們缺乏足夠信息，比如伊朗的真實訴求以及特朗普願意接受的條件。”
- 特朗普援引與以色列總理內塔尼亞胡的通話內容稱，以色列軍隊不會進入貝魯特，受此消息提振，股市漲幅進一步擴大。
- 英偉達股價上漲 6.3%，此前該公司發布了一款能將 AI 功能直接集成到個人電腦中的新芯片。
- 英偉達首席執行官黃仁勳表示，該芯片是與微軟歷時三年合作開發的成果，旨在為人工智能時代“重塑個人電腦”。微軟股價上漲 2.3%。
- 半導體股反應不一。高通股價暴跌 8.8%，英特爾股價下跌 4.7%。但美光股價首次突破 1000 美元大關，上漲 6.6%。



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

---

• 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。