

市场早报

2026 年 6 月 5 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
美国 5 月 30 日当周首次申请失业救济人数(万人)	21.5	21.4	22.5
美国 5 月 29 日当周 EIA 天然气库存变动(亿立方英尺)	920	--	950

有色金属

- 銅價稍早一度下滑 0.9%，因結束伊朗戰爭的談判進展存在不確定性。與此同時，伊朗支持的真主黨武裝組織拒絕了以色列與黎巴嫩達成的新停火協議。
- LME 數據顯示，又有 23,475 噸銅倉單被取消、準備從 LME 倉庫提走，其中 18,975 噸來自新奧爾良。銅價隨後轉為上漲。
- 一位交易商表示，將金屬從 LME 運往 COMEX 交易所的套利窗口依然敞開，因此註銷 LME 庫存是合理的。
- LME 銅庫存 L 降至 379,975 噸，這是 4 月 2 日以來的最低水平，其中僅有 240,650 噸（不到三分之二）可供市場使用。
- 荷蘭國際集團（ING）大宗商品策略師 Ewa Manthey 表示，銅價已從近期高位回落，美伊緊張局勢可能拖累需求前景。
- “這一走勢是由增長預期疲軟、能源成本上升以及關稅驅動漲勢後的獲利了結共同推動的，”她補充道，並提到了美國對精煉銅進口徵收關稅的前景。
- 美國商務部預計將在 6 月底前就銅關稅問題向特朗普總統提出建議。
- LME 其他基本金屬均下跌。期鋁下跌 1%，至每噸 3,666 美元，期錫下跌 2.6%，至 55,850 美元，期鋅下跌 0.7%，至 3,586.50 美元，期鉛微跌 0.2%，至 2,017.50 美元。期鎳下跌 1.2%，至 18,655 美元，觸及 5 月 19 日以來最低

贵金属

- 金價周四上漲逾 1%，伊朗衝突可能結束的樂觀情緒推動油價下跌，這打壓了美元，並導致美債收益率下跌。
- 8 月交割的美國期金收漲 0.9%，報 4,505 美元。
- 獨立貴金屬交易員 Tai Wong 表示，有關以色列與黎巴嫩達成停火協議的報導給美元和美債收益率帶來壓力，這幫助黃金價格維持在關鍵的 200 日移動均線略上方。
- 以色列和黎巴嫩周三晚間表示已同意停火，這提振了市場對華盛頓與德黑蘭達成協議的希望。受此消息影響，市場對霍爾木茲海峽重開的預期升溫，油價下跌逾 3%。
- 美元指數下跌 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價格有所降低。同時，包括 10 年期公債在內的美國公債收益率下跌，進一步提升了黃金的吸引力。
- Wong 表示：“除非我們看到與伊朗達成明確且持久的停火，並重新開放霍爾木茲海峽，從而使能源價格下跌、市場不再擔心利率可能上升，否則金價今年再創新高的可能性似乎越來越低。”
- 傳統避險資產黃金於 1 月 29 日創下每盎司 5,594.82 美元的紀錄高位。自 2 月下旬伊朗衝突爆發以來，金價已下跌約 16%。高利率會削弱不孳息黃金的吸引力。
- 投資者目前正將目光轉向周五即將發布的美國 5 月就業報告。該數據或能揭示勞動力市場的健康狀況，從而為美聯儲未來的貨幣政策走向提供指引。

能源 (NYMEX)

- 油價周四收盤下跌約 3%，以色列與黎巴嫩達成停火協議後，投資者對美以與伊朗之間的戰爭有望結束、霍爾木茲海峽可能重新開放抱有期待。
- 以色列和黎巴嫩周三晚間表示，雙方已同意實施停火，這提振了市場對華盛頓與德黑蘭達成協議的希望。伊朗曾將達成任何協議的部分條件設定為以色列與黎巴嫩親伊朗組織真主黨之間的戰鬥必須結束。
- 布蘭特原油期貨收盤下跌 2.78 美元，跌幅 2.84%，報 95.03 美元；美國原油收盤下跌 2.98 美元，跌幅 3.1%，報 93.04 美元。
- “市場再次完全押注于局勢能得到解決，而對供應的擔憂在市場上根本沒有體現出來，”Again Capital 合夥人 John Kilduff 表示：“以色列與黎巴嫩之間的最新事態發展，徹底動搖了今日任何看漲論點的根基。”



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

- 周三，隨著中東局勢再度緊張——包括伊朗襲擊科威特以及美軍在海峽附近發動空襲——這兩份合約曾上漲約 2%。
- 由共和黨主導的美國眾議院周三通過了一項決議，旨在阻止特朗普繼續對伊朗發動戰爭。該決議要生效，需獲得參議院批准，並需兩院均以三分之二多數票通過，才能推翻特朗普幾乎肯定會行使的否決權。
- 瑞銀分析師 Giovanni Staunovo 表示：“我們認為，只要石油供應受限，油價上漲仍是阻力最小的路徑。”
- 俄羅斯副總理諾瓦克周四表示，由於煉油廠意外停產檢修，俄羅斯今年以來的原油產量有所下降，這是俄羅斯官員首次承認產量下滑。美國能源信息署(EIA)周三表示，截至 5 月 29 日當周，美國原油庫存減少 800 萬桶，降至 4.337 億桶。這一降幅遠超路透調查中分析師預期的 400 萬桶。

全球股市

- 華爾街股市周四上漲，市場對中東衝突可能緩和的樂觀情緒提振風險偏好，道瓊斯工業指數創紀錄收盤新高；但博通業績遜於預期，引發芯片股拋售，拖累納斯達克指數微跌。
- 道指在醫療保健股和金融股帶動下大漲，標普 500 指數溫和收高，納斯達克指數則小幅收低。
- 芯片製造商博通營收未達預期，股價暴跌 12.6%，給推動芯片股今年累計上漲逾 92% 的人工智能(AI)狂潮蒙上陰影。
- “當前市場唯一的瑕疵大概就是博通，但我認為投資者正在逢低買入，”Murphy & Sylvest 駐伊利諾伊州埃爾姆赫斯特的高級財富顧問兼市場策略師 Paul Nolte 表示，“我認為投資者還沒有放棄芯片股，但他們尚未真正面對的問題是：‘這是真的嗎？這些估值合理嗎？’我不確定投資者是否真的開始質疑這些問題。”
- 美國眾議院周三通過一項議案，旨在阻止美國總統特朗普繼續對伊朗採取軍事行動。
- 此外，美國斡旋達成的以色列與黎巴嫩停火協議，也提振了市場對衝突短期內得到解決的樂觀預期。該協議是伊朗同意達成和平協議的重要前提。但親伊朗的真主黨拒絕接受停火協議，並表示不會從黎巴嫩撤軍。
- 近月原油期貨價格下跌，反映出市場預期通過關鍵霍爾木茲海峽的油輪運輸將很快恢復。
- “我們已經談過多少次協議了？和平似乎總是近在眼前，但那個轉角我們始終未能抵達，”Nolte 補充稱。“局勢正在推進，但推進速度是否足以讓世界在幾周、幾個月，或者明年某個時候恢復所謂的正常狀態？”



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

- 經濟方面，美國上周初請失業金人數意外上升 6.1%；第一季勞動力成本和生產率數據被大幅下修。Challenger, Gray and Christmas 報告顯示，美國企業 5 月宣布裁員人數增加 11%，達到 97,006 人，其中近 40% 的裁員與人工智能相關。
- 道瓊斯工業指數上漲 874.86 點，漲幅 1.73%，報 51,561.93 點；標普 500 指數上漲 30.63 點，漲幅 0.41%，報 7,584.31 點；納斯達克指數下跌 23.02 點，跌幅 0.09%，報 26,830.96 點。

- 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内数据而蒙受的任何直接或间接损失。