

市场早报

2026 年 6 月 10 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
中国 5 月出口同比(按美元计)	14.1%	--	19.4%
韩国一季度 GDP 同比初值	3.6%	3.6%	3.8%

有色金属

- 銅價周二回落，以色列襲擊黎巴嫩一座港口城市，使旨在結束中東地區更大範圍戰爭的和平協議斡旋工作面臨壓力，市場在關鍵美國通脹數據公布前避險情緒升溫。全球股市、金價和油價均下跌，市場等待周三即將公布的美國通脹數據以尋找美聯儲下一步行動的線索。
- COMEX 期銅相對於 LME 期銅的升水為銅價提供了一定支撐，美國商務部即將就可能實施的銅進口關稅提出建議。
- 這一升水正吸引銅流入美國 COMEX 倉庫；與此同時，根據 LME 每日數據，LME 註冊倉庫中的可用銅庫存為 22.865 萬噸，這是 2 月 19 日以來最低水平。
- 摩根士丹利分析師預計，美國總統特朗普將在 6 月底前收到一份關於國內市場的最新報告，隨後美國可能會在 2026 年下半年某個時候就銅進口關稅作出決定。
- 摩根士丹利在報告中稱，如果美國提前宣布自 2027 年 1 月起徵收 15% 的關稅，將推動 COMEX 和 LME 銅價上漲，並令 LME 價差收窄；而如果最終排除徵收關稅，則會消除因美國囤積庫存而新增的、約占全球銅年化需求 2.5% 的需求。
- 該行分析師估計，美國今年以來“超額進口”的銅規模達到 26 萬噸，該國庫存已相當於其一年以上“正常”精煉銅進口量。
- LME 期鋁下跌 2%，至 3,529.50 美元，此前觸及 3,527.5 美元的一個月最低。由於海灣地區發運受擾，中國 5 月鋁出口大增。

贵金属

- 金價周二下跌逾 1%，觸及逾兩個月最低，追隨更廣泛的市場拋售，同時受累於市場對美國今年加息預期升溫。與此同時，投資者將焦點轉向本周稍晚將公布的美國關鍵通脹數據。
- 8 月交割的美國期金結算價下跌 1.8%，報 4,286.4 美元。
- RJO Futures 高級市場策略師 Bob Haberkorn 表示：“交易員對當前市場有點緊張……各類市場全面進入避險模式。我認為，目前這種避險情緒正是你看到黃金下跌的原因。”
- 標普 500 指數和納斯達克指數周二均跌至一個多月以來最低。
- Haberkorn 補充道：“在美聯儲給出更明確的指引之前，黃金和白銀仍將承壓。”
- 在上周強勁的就業數據公布後，市場焦點已轉向本周的關鍵通脹數據，包括周三的美國 5 月消費者物價指數（CPI）和周四的生產者物價指數（PPI），以期從中獲得更多關於美國貨幣政策前景的線索。
- 芝商所（CME）的 FedWatch 工具顯示，交易員目前預計美聯儲 12 月加息的概率約為 68%。
- 油價下跌，此前伊朗和以色列表示應美國總統特朗普的呼籲已停止相互攻擊。
- 印度大幅上調黃金進口關稅正助長走私活動捲土重來，今年黃金走私量可能超過 100 噸。灰色市場利潤率飆升，使走私者能夠以低於銀行和貴金屬精煉商的價格供貨。

能源 (NYMEX)

- 油價周二下跌約 3%，觸及七周最低，此前伊朗和以色列表示，在美國總統特朗普呼籲下，雙方已停止相互攻擊。
- 特朗普稱伊朗在霍爾木茲海峽擊落了一架美國直升機，並威脅華盛頓將予以回應。他發言後，油價從日低反彈。
- 布蘭特原油期貨下跌 2.80 美元，跌幅 3.0%，結算價報每桶 91.45 美元。美國原油期貨下跌 3.10 美元，跌幅 3.4%，結算價報每桶 88.20 美元。
- 這是布蘭特原油自 4 月 17 日以來的最低結算價，是美國原油自 5 月 29 日以來的最低結算價。這也是自 1 月以來，布蘭特原油首次收盤跌破其 100 日移動均線這一技術支撐位。
- 能源諮詢公司 Ritterbusch and Associates 的分析師在一份報告中表示，油市逐漸回落，以色列和伊朗之間最新一輪交火已因停火而化解，同時特朗普繼續通過暗示與伊朗的戰爭可能在兩三天內結束、談判已進入最後階段來推動市場下跌。



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，在特朗普敦促雙方停火後，以色列和伊朗停止了相互直接攻擊。德黑蘭表示，如果以色列繼續打擊黎巴嫩真主黨武裝，則將恢復敵對行動。
- 儘管以色列襲擊了黎巴嫩南部的歷史名城提爾，造成至少八人死亡，但伊朗迄今仍未發動反擊。
- 美國能源部長賴特周二表示，海灣地區船舶交通量以及經霍爾木茲海峽的石油出口量正在增加，儘管華盛頓與德黑蘭仍難以就結束這場已持續三個多月的戰爭達成協議。
- 世界其他地區，中國 5 月原油進口驟降 29%，降至八年來最低水平。作為全球最大石油進口國，中國進口大幅下滑，有助於抑制全球油價。
- 美國能源信息署（EIA）預測，伊朗戰爭將使 2026 年全球石油產量降至平均 9,900 萬桶/日，2025 年曾達到創紀錄的 1.061 億桶/日。
- EIA 還預測，全球石油需求將從 2025 年創紀錄的 1.040 億桶/日降至 2026 年的 1.029 億桶/日。EIA 還表示，各國將從庫存中提取所需原油，料導致經濟合作與發展組織（OECD）成員國的庫存降至至少自 2003 年 EIA 開始編制相關數據以來的最低水平。

全球股市

- 滬綜指收升 1.3% 至 4,010.03 點，滬深 300 指數收漲 1.9%。深圳創業板指數收升 3.9%，上證科創板 50 成份指數收漲 4.2%。
- 華東一券商人士認為，目前大家關注的焦點更多不在經濟數據上，更多還是海外的因素，包括地緣動態、美聯儲的貨幣政策，以及全球科技股的大幅波動。
- 在美國總統特朗普呼籲伊朗和以色列立即“停止‘開火’”後，雙方周一表示已暫停互相攻擊。不過，德黑蘭稱，如果以色列繼續在黎巴嫩打擊真主黨，將恢復對以色列的打擊行動。過去 24 小時的襲擊是雙方自 4 月停火以來最直接的一次對抗，威脅到華盛頓推動與德黑蘭達成協議的努力。
- 亞洲股市周二反彈，MSCI 亞洲新興市場股票指數回升近 4%，收復了周一的大部分跌幅，油價也自高位回落，此前以色列和伊朗表示暫時停止相互攻擊；與此同時，始終樂觀的投資人則趁半導體股回調之際逢低買入。
- 中國 5 月外貿表現再度亮眼。得益於 AI（人工智能）及新能源產業鏈等對外需的共振，以及關稅局勢持續緩和的多重利好，當月出口同比增速創三個月新高，進口亦優預期上行。分析人士指出，考慮到目前仍呈外需強於內需的格局，外貿將是中國上半年經濟的主要擔當。
- 為製藥公司代工研發、生產藥物的中國藥明康德 A 股一度重挫 8%，創 3 月 23 日以來新低，最終收跌 2.6%。



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

- 半導體板塊領漲，中證全指半導體產品與設備指數收高 5.6%；中證 5G 通信指數收高 5.1%。中微公司收盤大漲 7.4%。

- 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。