

## 市场早报

2026 年 6 月 23 日要点

### 重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
中国 6 月五年期贷款市场报价利率(LPR)	3.5%	--	3.5%
加拿大 5 月核心 CPI-普通年率(%)	2.5%	--	2.7

### 有色金属

- 工業金屬價格周一上漲，受美伊初步談判或將為達成結束戰爭的協議鋪平道路這一樂觀情緒提振。
- 調解人員表示，美伊官員取得了“令人鼓舞的進展”，雙方就結束戰爭的 60 天路線圖達成一致。然而，在德黑蘭再次封鎖霍爾木茲海峽、美國總統特朗普威脅發動新一輪襲擊後，圍繞黎巴嫩和霍爾木茲海峽的緊張局勢依然持續。
- “市場迫切希望相信美伊戰爭已經結束，並正忙于將這一預期反映在價格中……但現實是，此次停火看起來並不穩固，” Panmure Liberum 分析師 Tom Price 表示。
- “我們無疑已進入一個階段，市場正試圖回歸類似戰前狀況的狀態。投資者再次將目光投向了圍繞銅的戰前主題。”
- 過去幾年，銅價一直受到以下因素的提振：人工智能所需的數據中心、電網投資以及電動汽車帶來的強勁需求增長預期。
- 交易員預計，隨著中東地區出貨量增加，鋁價將面臨進一步下行壓力——該地區擁有全球 9% 的鋁冶煉產能。
- 自 6 月初以來，隨著市場對中東供應及全球短缺的擔憂過了頂峰，鋁價已下跌 10%。
- 油價下跌也將降低鋁和鋅的生產成本，這兩種金屬均屬於高能耗行業。交易員表示，這最終將削弱價格支撐，成為利空因素。

### 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

- 現貨金周一上漲，從前一交易日觸及的逾一周最低回升，美伊和平談判取得進展令油價承壓，並緩解部分通脹擔憂。
- 8 月交割的美國黃金期貨收跌 1%，結算價報每盎司 4,202.7 美元。
- 盛寶銀行分析師 Ole Hansen 表示：“能源價格仍將是短期內貴金屬市場的關鍵驅動因素。”
- Hansen 補充稱，美國與伊朗在瑞士進行的談判雖仍一波三折，但總體仍指向達成協議，這將為市場帶來新增原油供應，對油價形成壓力，從而對金價構成支撐。
- 美國副總統萬斯表示，與伊朗官員在瑞士的會談已為最終和平協議奠定“良好基礎”，儘管霍爾木茲海峽和黎巴嫩局勢依然緊張。
- 萬斯發言後，布蘭特原油期貨下跌逾 3%。
- 美國政策方面，芝商所（CME）FedWatch 工具顯示，交易員目前預計 12 月加息的概率為 89%，上周美聯儲會議前為 61%。
- 美銀上周五在一份報告中表示，其每盎司 6,000 美元的金價目標可能難以實現，因為若要達到這一水平，市場需完全排除加息預期。不過，該行補充道，支撐其看漲黃金預期的最初前提——美國非傳統宏觀政策——依然成立。
- 現貨白銀上漲 0.5%，至每盎司 65.21 美元，鉑金上漲 0.3%，至 1,668.43 美元，鈀金下跌 0.1%，至 1,256.68 美元。

## 能源 (NYMEX)

- 布油價周一收跌逾 3%，此前美國副總統萬斯表示，與伊朗的談判已取得進展，且霍爾木茲海峽保持暢通，市場對供應的擔憂隨之緩解。
- 布蘭特原油收盤下跌 2.67 美元，跌幅 3.31%，報每桶 77.90 美元。早盤交易中，受美國總統特朗普威脅重啟對伊戰爭以及德黑蘭宣布再次封鎖霍爾木茲海峽的影響，油價曾一度攀升至 82.30 美元。
- 周一到期的美國原油期貨收於每桶 74.82 美元，下跌 1.78 美元，跌幅 2.32%。交易更為活躍的 8 月合約下跌 1.99 美元，收於每桶 73.86 美元。
- 調解人員表示，美國和伊朗高級官員周一在瑞士結束了首輪會談。
- 美國於周一批准了伊朗的石油銷售。美國財政部宣布的這項通用許可證允許在 8 月 21 日之前銷售源自伊朗的原油、石化產品和石油產品。



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

- 上周，美國政府戰略石油儲備中的原油庫存減少了 905 萬桶，這是有記錄以來第三大降幅。此次減持是美國達成的一項協議的一部分，該協議規定從該儲備中釋放 1.72 億桶原油，以幫助壓低燃料價格。
- 瑞銀分析師 Giovanni Staunovo 表示，伊朗已恢復原油出口，此前因美國海軍封鎖，伊朗的原油出口在本月初受阻。
- “這些原油的‘釋放’為市場提供了額外供應，”Staunovo 補充道。

## 全球股市

- 中国股市沪综指周一大幅收涨 1.8%，创 4 月初以来最大单日涨幅，“双创板”联袂创历史新高。市场呈现普涨态势，券商和保险板块飙升，半导体板块指数创下新高，仅有机器人等少数板块出现下跌。
- 沪综指收升 1.8%，至 4,163.1 点，沪深 300 指数收涨 2.4%。深圳创业板指数收升 2.5%，上证科创板 50 成份指数收涨 2%，两者均创收盘历史新高。沪深两市 A 股今日成交额 37,371.9 亿元人民币，创 1 月 14 日以来新高。
- 华南一私募基金人士表示，中东局势缓和，加上中国最新的外资政策对市场带来了提振，前期低迷的滞涨板块受到的带动更多，但现在还难言风格转换。
- 中国商务部等周一发布“利用外资固稳促优行动方案”称，深化服务业领域开放，支持北京提升国家服务业扩大开放综合示范区建设水平，推动数字经济、医药健康等现代服务业重点领域开放举措先行先试。
- 美国总统特朗普上周五表示，他将于 2026 年某时前往土耳其，并再次访问中国。
- 市场并消化美伊谈判。调解方表示，美国与伊朗高级官员在瑞士举行的首轮会谈于周一结束。会谈开局气氛紧张：德黑兰宣布再次封锁霍尔木兹海峡，而美国总统特朗普也威胁将恢复对伊朗的打击。调解国卡塔尔和巴基斯坦发表的联合声明称，美国和伊朗已同意在 60 天内达成最终协议的路线图。
- 
- 中航证券研报指出，中东局势或将正式走向长期缓和，霍尔木兹海峡有望逐步恢复通航，尾部风险或已解除，短期市场风险偏好或延续修复；中期看，K 型分化或将持续，建议关注 AI 科技影响及上游相关基建的投资机会。



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。