

市场早报

2026 年 6 月 24 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
欧元区 6 月制造业 PMI 初值	51.6	51.3	51.3
美国 6 月标普全球综合 PMI 初值	51.5	52.1	52.2

有色金属

- 鋁價周二跌至近三個月最低，此前美國在初步和談後給予伊朗 60 天制裁豁免，這提振了海灣地區通過霍爾木茲海峽恢復運輸的前景。
- 盛寶銀行 (Saxo Bank) 大宗商品策略主管 Ole Hansen 表示：“由於近期地緣政治進展推動中東供應可能逐步恢復的預期，鋁價承受了額外壓力。”
- 周一，經霍爾木茲海峽的原油和液化天然氣油輪運輸量開始回升，這提振了市場預期：此前因供應干擾而受影響的海灣地區鋁供應(通常占全球供應量的 9%)也將隨之恢復。
- 隨著市場對即期鋁供應的擔憂緩解，LME 現貨鋁較三個月期鋁從升水轉為貼水，周二盤尾報每噸貼水 3.5 美元，三周前曾為升水 105 美元。
- 其他 LME 金屬方面：銅跌至五周最低，錫跌至 5 月 6 日以來最低。此外，在全球股市因預期美聯儲將更積極應對通脹而下跌、引發普遍避險的背景下，鉛和鎳也跌至 4 月中旬以來最低。
- Hansen 補充稱：“與能源轉型及電力需求增長相關的金屬跌勢尤為明顯，投資者減少對周期性增長主題的敞口。”與此同時，美元升至逾一年來最高，進一步令金屬承壓。美元走強會使以美元計價的金屬對使用其他貨幣的買家來說更加昂貴。

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

- 金價周二下跌，因美元升至一年多高位，市場對美聯儲加息的預期升溫，蓋過了美伊談判取得進展後油價走軟帶來的支撐。StoneX 高級市場策略師 Bob Haberkorn 表示：“目前黃金和白銀市場並未真正關注中東局勢。我認為它們更關注的是美聯儲上周的表態。”
- 美聯儲新任主席 Kevin Warsh 為遏制通脹釋放的鷹派信號，促使投資者加大對加息的押注。
- 芝商所 FedWatch 工具顯示，交易員目前預計 12 月加息概率約為 86%，高於上周美聯儲會議前的 61%。
- 黃金通常被視為抗通脹工具，但由於不產生收益，高利率環境往往令其承壓。
- 官員表示，在美國依據一項初具雛形的和平協議舉行首次會談後，美國自周一起給予伊朗 60 天制裁豁免，儘管黎巴嫩境內敵對行動仍在繼續。
- 此前，美國副總統萬斯表示，與伊朗官員在瑞士舉行的會談為最終和平協議奠定良好基礎，此前一度受阻的霍爾木茲海峽油輪運輸已開始恢復。
- 布蘭特原油期貨周二下跌逾 1%。
- 投資者目前等待周四公布的美國個人消費支出(PCE)物價指數數據，這是美聯儲青睞的通脹指標，以尋求進一步的貨幣政策線索。

能源 (NYMEX)

- 油價周二收跌 1%，此前美伊和平談判出現進展跡象，投資者密切關注霍爾木茲海峽的原油運輸情況。
- 布蘭特原油期貨收盤下跌 82 美分，跌幅 1.1%，報每桶 77.08 美元；美國原油收盤下跌 65 美分，跌幅 0.9%，報每桶 73.21 美元。這兩大指標合約在周二的交易時段均觸及近四個月低點。
- 油價於周一下跌 3%，此後一直呈下跌趨勢。此前，美國在初步和平談判後向伊朗授予 60 天制裁豁免，且官員們報告稱根據一項更廣泛的協議，黎巴嫩的敵對行動已趨於平息。
- 周二，阿曼和伊朗同意繼續就霍爾木茲海峽未來航行管理問題展開討論。美國國務卿魯比奧周二表示，作為與美國達成任何最終協議的一部分，伊朗將無法在這條關鍵水道上收取過路費，並稱此類安排將違反國際法。
- 投資者目前正謹慎關注中東產油國在遭受戰爭破壞後能以多快速度恢復石油生產和出口，以及是否有更多船隻進入該地區。
-



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

- 一位伊朗軍方消息人士告訴法爾斯通訊社，在與伊朗革命衛隊海軍協調下，每天允許一定數量的船隻通過該海峽。
- 此外，船舶追蹤數據顯示，三艘此前受困的超級油輪已於周二通過該海峽，而最近幾周，七艘與卡塔爾有關聯的空載液化天然氣（LNG）運輸船已進入該海峽。聯合國海運機構表示，在美國與伊朗達成停火協議後，一項旨在讓數百艘滯留在海灣地區、載有 11,000 名船員的船舶通過該海峽的疏散計劃正在實施中。

全球股市

- 中國股市滬綜指周二收挫 1.4%，美聯儲加息預期升溫，亞洲股市普跌，A 股亦未能倖免。美元走強金價承壓，有色金屬板塊隨之暴跌。
- 滬綜指收跌 1.4%，至 4,106.25 點，滬深 300 指數收低 2.8%。深圳創業板指數收跌 3.8%，上證科創板 50 成份指數收低 1.7%。
- “美聯儲的加息預期讓有色金屬和科技板塊都大跌，雖然券商和銀行在漲，但也抵消不掉這兩個大塊頭對指數的拖累。”華東一券商人士稱，短線市場情緒可能已經走弱，警惕高位的科技股兌現情緒進一步傳導。
- 市場對美聯儲加息的預期升溫，亞洲股市周二普跌。韓國股市韓國綜合股價指數(KOSPI)收跌 9.99%，創 3 月 4 日以來最大單日跌幅；日本股市日經指數收低 3.55%；台灣股市開高走低，終場收跌逾 1%。
- 聯邦基金利率期貨顯示，市場預計美聯儲 9 月前加息的概率為 75%，而美國銀行全球研究 (BoFA Global Research) 和德意志銀行已放棄此前關於政策將維持不變的預測，轉而預計美聯儲將在年內加息，理由是經濟表現具備韌性。
- 美聯儲加息預期亦令金價承壓，金價周二下跌逾 1%。

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/>



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

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来源编制，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。