

市场早报

2026 年 6 月 27 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
日本 6 月东京 CPI 同比	1.7%	1.6%	1.4%

有色金属

- 铜价周五在早盘小幅下跌后转而走高，因美元走软和库存下降抵消了股市引发的抛售压力，但本周仍势将收跌。
- 1600 GMT，伦敦金属交易所（LME）指标三个月期铜 [CMCU3](#) 报每吨 13,345.50 美元，上涨 0.5%。该合约盘中稍早一度下跌 1.4%，至 13,083 美元。
- 这种被视为全球经济健康风向标的金属，本周势将收跌 1.8%，这将是自 5 月 1 日当周以来最大的周跌幅。
- 美国股市受科技股拖累的下跌最初曾拖累铜价走低，但美元走软支撑了基本金属板块，这使得以美元计价的大宗商品对使用其他货币的投资者而言更为便宜。
- Sucden Financial 高级经纪人 Robert Montefusco 表示，铜的抛售似乎有些过度，但市场仍缺乏足够的动力重返 13,500 美元关口。
- “即使库存下降，我们也没有真正向前推进。我们需要一些相当根本性的因素来推动价格上涨，”他说。
- 上海期货交易所铜库存 [CU-STX-SGH](#) 较上周下降 5.7% 至 135,732 吨，创 12 月以来新低；而 LME 铜库存 [MCUSTX-TOTAL](#) 则小幅降至 336,475 吨，为 3 月 18 日以来最低水平。
- 铝价 [CMAL3](#) 上涨 0.8% 至每吨 3,189 美元，因英国《金融时报》周五报道称，欧盟计划从 9 月起对铝废料出口征收 15% 的关税。
- 该金属周三曾触及 3,110 美元，为 2 月 25 日以来的最低点，当时美伊冲突尚未爆发，市场对海湾地区铝供应的担忧尚未显现。该金属本周跌幅或达 6.4%，这将是其三个多月来表现最差的一周。



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

- 锌 [CMZN3](#) 上涨 1.4% 至 3,483 美元，铅 [CMPB3](#) 下跌 0.5% 至 1,902 美元，镍 [CMNI3](#) 下跌 0.3% 至 16,780 美元，锡 [CMSN3](#) 上涨 0.9% 至 50,875 美元。

贵金属

- 黄金价格周五上涨，因美元走软，且通胀数据公布后美国加息预期略有缓解，但金价仍有望连续第四周下跌。
- 1735 GMT，现货金 [XAU=](#) 上涨 1.3%，至每盎司 4,077.64 美元。
- 8 月份交割的美国期金 [GCcv1](#) 结算价上涨 1.2%，至每盎司 4,096.30 美元。
- 周四美联储首选的通胀指标公布后，美元从近期高位回落。美国个人消费支出价格指数 5 月同比飙升 4.1%，与路透调查中经济学家的预测相符。
- 芝加哥商品交易所集团的 FedWatch 工具显示，交易员预计美国 9 月份加息的可能性约为 59%，低于此前 64% 的预期。 [FEDWATCH/](#)
- 美国黄金交易所市场分析师 Jim Wyckoff 表示，黄金在本周早些时候遭受抛售压力后出现小幅反弹。利率上升和货币政策收紧降低了非孳息黄金的吸引力，因为它们往往会推高债券收益率，并增加孳息资产的回报。现货金价格本周早些时候跌至逾七个月低点，本周累计下跌 2.1%。
- 本周，由于价格回调提振了买盘，黄金在印度的交易价格出现一个半月以来的首次溢价，而作为最大消费国的中国的需求依然疲软。
- 除其他贵金属外，现货白银 [XAG=](#) 上涨 2.2%，至每盎司 59.12 美元。铂金价格 [XPT=](#) 上涨 2% 至 1632.80 美元，钯金 [XPD=](#) 上涨 2.5% 至 1213.87 美元。这三种贵金属本周均将下跌。

能源 (NYMEX)

- 在停产四个月 after 沙特阿美恢复了拉斯塔努拉油田的石油装载作业
- 霍尔木兹海峡的货物装载量达到战争开始以来的最高水平
- 总体通航量仍仅为战前日均通航量的一小部分



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

- 路透休斯顿 6 月 26 日 - 原油价格周五下跌逾 3%，本周跌幅较大，因油轮不断驶出霍尔木兹海峡，缓解了此前一艘货船在阿曼附近遇袭后引发的供应担忧。
- 布兰特原油期货 LCOc1 结算价为每桶 71.99 美元，下跌 3.27 美元，跌幅 4.34%。美国原油 CLc1 收盘价为每桶 69.23 美元，下跌 2.69 美元，跌幅 3.74%。
- 自上周四市场收盘以来，布兰特原油指标价格下跌 10.86%，美国原油价格本周下跌 9.62%。上周五因公共假日休市。
- Price Futures Group 的高级分析师 Phil Flynn 表示：“人们越来越觉得石油将继续不断通过霍尔木兹海峡运输。”
- 伦敦证券交易所集团 (LSEG) 的航运数据显示，石油巨头沙特阿美公司在停运近四个月 after，于周五恢复了其位于海湾地区的拉斯塔努拉码头的石油装载作业。
- 数据显示，两艘可装载 200 万桶货物的超大型原油运输船 (VLCC) 在码头装载原油，另有一艘 VLCC 在附近等候。
- 周四，一艘货船在阿曼附近被不明飞行物击中，促使联合国航运机构暂停其自愿撤离计划，受此影响，两大指标合约均上涨超过 2%。
- 周四公布的数据显示，本周经霍尔木兹海峡的原油运输量升至自 2 月底美以与伊朗发生冲突以来的最高水平。
- 尽管停火协议重新开放了这条水道，但总体航运量远低于战前日均水平。

全球股市

- 投资者担忧人工智能支出，芯片板块暴跌
- 苹果股价从周四的抛售潮中反弹
- 标普 500 指数下跌 0.05%，纳斯达克指数下跌 0.24%，道琼斯指数下跌 0.09%
- 美国股市标普 500 指数周五小幅收跌，人工智能相关芯片股大幅下跌，而莫德纳和其他医疗保健股则大幅上涨。
- PHLX 芯片指数 .SOX 下跌 5.3%，凸显了人工智能芯片制造商近期的波动，而这些企业正是近年来华尔街股市上涨的主要推动力。尽管一些投资者仍然对人工智能推动利润增长的潜力持



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

乐观态度，但另一些投资者则担心，建设人工智能数据中心的巨额投资可能需要太长时间才能收回成本。

- “现在就断定科技股即将出现大幅调整还为时过早，但我想说的是，围绕盈利能力和资本支出的问题肯定不会消失，” AlphaCore Wealth Advisory 的首席投资策略师 David Stubbs 表示。
- Stubbs 还警告说，华尔街可能会受到美国公司无法满足投资者高盈利预期等迹象的影响。
- 苹果 AAPL.O 该股上涨 3.1%，从周四的抛售潮中部分恢复。周四，该公司上调了 iPad 和 MacBook 的价格，理由是内存和存储芯片成本飙升。
- 制药公司莫德纳 MRNA.O 举办了一场投资者活动，展示了其研发管线，之后股价飙升近 13%，达到 2024 年以来的最高水平。
- 标普 500 指数的 11 个行业板块中，有 8 个板块下跌，其中工业板块.SPLRCI 领跌，下跌 3.41%，材料板块 .SPLRCM 紧随其后，下跌 2.45%。
- 周四公布的数据显示，受伊朗战争推高能源价格的影响，美国 5 月份通胀率升至 4% 以上，这使得美联储加息的可能性依然存在。
- B. Riley Wealth 首席市场策略师 Art Hogan 表示，虽然随着中东紧张局势的缓解，油价大幅回落，但苹果新近宣布的提价表明，通胀仍然是一个令人担忧的问题。
- “我们在疫情期间也看到了类似的动态，当时供应链中断限制了半导体的供应。现在，我们正目睹类似的供应冲击，这次是由存储器引发的，这造成了新的通胀压力，” Hogan 说。
- 标普 500 指数下跌 0.05%，收于 7353.95 点。
- 纳斯达克指数下跌 0.24%，至 25297.62 点；道琼斯工业指数下跌 0.09%，至 51876.11 点。
- 本周，标普 500 指数下跌 2.05%，纳斯达克指数下跌 4.7%。
- 芯片指数本周下跌 7.9%，创下 4 月初以来最糟糕的单周表现。
- 有报道称 OpenAI 正在考虑将上市时间推迟到明年，这也对人工智能股票的风险情绪造成了压力。
- SpaceX SPCX.O 上涨 0.15%。被动管理的指数基金需要在该股票被纳入罗素指数之前买入价值数十亿美元的股票。
- 与此同时，利率担忧依然存在。根据伦敦证券交易所集团 (LSEG) 汇编的数据，交易员预计利率将有一次 25 个基点的上调，并且年底前再次上调利率的可能性接近 27%。



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

- 一项调查显示，美国消费者信心从 6 月份的历史低点反弹，但家庭仍然担心高昂的生活成本。
- 安森美半导体 ON.O 在同意收购 Synaptics SYNA.O 后，股价下跌了近 24%。这是一笔价值约 70 亿美元的全股票交易。Synaptics 股价下跌 3.7%。
- 标普 500 指数中 .AD.SPX 上涨股票数量超过下跌股票数量，比例为 1.8 比 1。
- 标普 500 指数创下 35 个新高和 5 个新低；纳斯达克指数创下 263 个新高和 169 个新低。
- 美国交易所的交易量相对较大，成交量达 301 亿股，而前 20 个交易日的平均成交量为 231 亿股。
- 中国股市沪综指周五收盘重挫 2.3%，创下三个月最大日跌幅，跟随亚洲股市的颓势。主要板块几乎全线尽墨，5G 通信、人工智能和资源股领跌，半导体板块则逆市走强续创收盘历史新高。
- 沪综指 [SSEC](#) 收跌 2.3%，至 4,027.26 点，本周累跌 1.5%。沪深 300 指数 [CSI300](#) 收低 3%，本周累跌 1.5%。深圳创业板指数 [CNT](#) 收跌 4.1%。上证科创板 50 成份指数 [STAR50](#) 收低 1.7%。
- 珠海青竹私募总经理姜良庆表示，今天中国股市更多是跟随海外市场下跌，“硬科技”板块涨多了也可能有调整的需求。
- 亚洲股市周五 [再度承压](#)，苹果 [AAPL.O](#) 提价打击科技股情绪，引发韩国和台湾等科技股占比较高的市场出现抛售，并重新引发对人工智能(AI)驱动的涨势能否持续的质疑；韩国综合股价指数(KOSPI) [KS11](#) 盘中暴跌触发熔断机制。
- MSCI 亚洲新兴市场指数 [MIMS00000PUS](#) 下跌近 4%，触及 6 月 12 日以来的最低水平。本周以来，该指数已下跌超过 5%，可能创下自中东冲突爆发首周以来最差单周表现。
- 中证 5G 通信指数 [CSI931079](#) 和中证人工指数 [CSI930713](#) 分别大幅收跌 5.8% 和 4.6%，立讯精密 [002475.SZA](#) 股收盘暴跌 8.6%。
- 全球光模块龙头--中际旭创 [300308.SZ](#) 收跌 5.3%。
- 苹果 [AAPL.O](#) 周四 [宣布](#) 上调 iPad 和 MacBook 的价格，称已无法继续替客户承担因人工智能 (AI) 行业数据中心扩建而导致的内存和存储芯片成本急升带来的压力。苹果股价周四收挫 6.1%。
- 中证消费电子主题指数 [CSI931494](#) 收盘大跌 3.9%。
- 半导体板块保持坚挺，中证半导体产业指数 [CSI931865](#) 收涨 1.7%，续创收盘历史新高；该指数本周大涨近 13%，年内涨幅则高达约 108%。



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。
