

## 市场早报

2026 年 6 月 30 日要点

### 重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
日本 5 月零售销售同比	2.1%	3%	5.3%
欧元区 6 月经济景气指数	93.5	94.3	95

### 有色金属

- 鋁價周一跌至四個月最低，交易商稱，市場對周末美國與伊朗相互打擊會升級為更大範圍衝突、並擾亂中東運輸的擔憂有所緩解。
- 華盛頓和德黑蘭圍繞霍爾木茲海峽這一關鍵航運通道的談判將於周二在卡塔爾恢復。
- “局勢仍然不明朗，任何新的干擾都可能迅速收緊……鋁的供應，” Britannia Global Markets 在一份報告中稱。“該海峽貿易干擾給鋁市造成重大衝擊。”
- 全球鋁冶煉產能的 9% 來自中東。供應干擾推動鋁價在本月一度升至 3,787.50 美元的 2022 年 3 月以來最高。此後，這種用於運輸、建築和包裝的金屬價格已下跌 16%。
- 隨著供應擔憂緩解，LME 現貨鋁較三個月期鋁已從 19 年來最闊升水轉為貼水。
- 從技術面看，鋁價支撐位在 200 日移動均線，目前約為 3,160 美元。上行阻力位在 100 日移動均線附近，約為 3,410 美元。
- 此外，金屬市場正密切關注美元的強勢，這使得以美元計價的金屬對使用其他貨幣的買家而言更加昂貴。受美國為抑制通脹壓力而加息的可能性日益增大推動，美元勢將創下一年來最大月線漲幅。
- 三個月期銅下跌 0.5%，至每噸 13,291 美元，期鋅上漲 0.1%，至 3,477 美元，期鉛下跌 0.6%，至 1,893 美元，期錫微跌 0.1%，至 50,490 美元，期鎳下跌 2.2%，至 16,335 美元。



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

## 贵金属

- 金價周一下跌，美國和伊朗緊張局勢再度升溫推高油價，並引發通脹擔憂，增強了市場對利率將上升的預期。Zaner Metals 副總裁兼資深金屬策略師 Peter Grant 表示：“市場正密切關注中東相關消息，周末緊張局勢有所升溫，同時仍在消化美聯儲立場更加偏鷹派的影響。”
- 周日，伊朗向科威特和巴林的美國軍事設施發射了導彈和無人機，此前不久，美國總統特朗普曾威脅稱，如果伊朗不遵守最終和平協議的條款，將鏟除伊朗領導層。
- 襲擊發生後，布蘭特原油期貨上漲。
- 美國聯邦儲備理事會(美聯儲/FED)本月維持利率不變，但政策制定者預計今年稍晚將加息，市場對通脹高於 2% 目標的擔憂加劇。
- 與此同時，美元勢將創下近一年來最大月度漲幅。美元走強會使黃金對海外買家而言更加昂貴。
- 市場參與者目前正等待周三的 ADP 就業數據以及周四的美國非農就業數據，以期從中獲得有關美聯儲貨幣政策立場的進一步線索。交易員目前預計 9 月加息的概率約為 63%。
- Grant 補充稱：“如果就業數據看起來仍相當強勁，支持美聯儲在更長時間內維持較高利率的立場，（金價）可能會創下新低。”

## 能源 (NYMEX)

- 油價周一收高逾 1%，此前美國和伊朗發動襲擊凸顯雙方臨時和平協議的脆弱性，不過市場謹慎樂觀地認為，經由霍爾木茲海峽的能源運輸將繼續恢復，這限制了油價漲幅。
- 一名消息人士周一告訴路透，負責落實臨時和平協議的伊朗和美國技術團隊預計將在未來幾天于多哈會晤。此前，周末雙方相互打擊威脅到該協議的執行。
- 布蘭特原油期貨收漲 1.16 美元，漲幅 1.61%，結算價報每桶 73.15 美元。美國原油期貨上漲 1.52 美元，漲幅 2.2%，報每桶 70.75 美元。
- 上周，布蘭特原油下跌 10.6%，連續第三周收跌，此前經霍爾木茲海峽的原油運輸量升至 2 月下旬美以對伊戰爭爆發以來的最高水平。
- 伊朗副外長加里布阿巴迪周一告訴國家電視台，伊朗和阿曼專家未來幾天將開始就重新界定霍爾木茲海峽通行路線展開磋商。他還稱，伊朗將試圖阻止船隻在劃定路線以外通行。
- Gelber & Associates 分析師周一在一份報告中表示，波斯灣原油出口量正在迅速回升，已達到戰前水平的至少 75%。



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

- 不過，分析師們警告稱，霍爾木茲海峽的航運量遠未完全恢復，這幫助油價維持在相對高位。
- 瑞穗(Mizuho)能源期貨主管 Bob Yawger 表示：“我認為市場正開始消化現實。未來一兩周內，並不是每一桶油都會從海灣運出，你不可能真的盡可能把更多原油擠過海峽、恢復到戰前水平。只要局勢仍有風險，任何船東都面臨船隻在通過海峽時遭襲的風險。”
- Yawger 稱，航道內的水雷以及保險公司尚未完全恢復承保，也是拖累海峽航運的因素。

## 全球股市

- 中國股市滬綜指周一收升 1.2%，醫藥和半導體板塊齊漲。分析人士稱，市場仍處於結構性行情階段，後續重點關注 AI 產業鏈盈利兌現節奏及全球流動性預期變化對風格切換的邊際影響。
- 滬綜指收升 1.2%，至 4,073.9 點，滬深 300 指數收漲 1.2%。深圳創業板指數收升 0.5%，上證科創板 50 成份指數收漲 4.6%。
- 排排網財富研究員張鵬遠稱，市場短期仍大概率維持結構性行情特徵，指數層面難以形成普漲格局，核心矛盾仍集中在“AI 產業鏈景氣驗證”與“宏觀流動性約束”之間的博弈。
- 他認為一方面，海外 AI 硬件鏈的盈利兌現與供給緊張邏輯仍在強化，有望繼續支撐科創及半導體相關資產的相對強勢；另一方面，在整體流動性未明顯擴張的背景下，資金更傾向於在少數高景氣賽道內集中交易，結構上來看，紅利與順周期資產在市場波動加大或交易擁擠度提升後，仍可能具備階段性修復機會。
- 中國官媒--經濟日報頭版周一發表評論文章指出，投資於人不是應對經濟下行壓力加大、內需偏弱、投資不足的權宜之計，其是短期內促投資、穩就業的舉措，更是一項系統性、長期性的戰略安排。投資於人必須解决好“誰來投資”的問題。
- 投資者持續關注中東局勢。一名美國官員周日表示，伊朗和美國已同意停止近期在海灣地區的敵對行動，並就霍爾木茲海峽爭端重啟談判，此舉可能結束雙方互相報復的打擊行動，這些行動一度威脅破壞一項臨時和平協議。

## 数据来源:

REUTERS 中文网站 <https://cn.reuters.com/>

华尔街见闻快讯 <https://wallstreetcn.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

---

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。