

市场早报

2026 年 7 月 15 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
中国 6 月出口同比(按美元计)	19.4%	--	27%
中国 6 月进口同比(按美元计)	27.4%	--	36%

有色金属

- 銅價周二延續漲勢，觸及三周最高，因有跡象顯示中國需求更加強勁且供應短缺，中東緊張局勢升級引發供應擔憂，與此同時，美國通脹數據公布後美元走弱。“強勁的中國出口數據和現貨市場供應趨緊，共同為銅價提供支撐，”荷蘭國際集團(ING)大宗商品策略師 Ewa Manthey 表示。
- 數據顯示，最大金屬消費國中國 6 月出口大增，創四個月來最佳表現。
- 上海期貨交易所交投最活躍的銅合約上漲 1.1%，至每噸 104,390 元。周一，在現貨市場買入銅較上海期貨交易所期銅價格的升水升至每噸 215 元人民幣，這是 2 月底以來的最高水平，6 月底時為零。
- “隨著中國的溢價上升、交易所庫存下降，現貨供應似乎正變得更加緊張，” Manthey 補充稱。

贵金属

- 黃金價格周二上漲逾 2%，此前通脹數據弱於預期，市場對美聯儲採取不那麼鷹派立場的預期升溫。
- 美國期金結算價上漲 1.6%，報 4,069.70 美元。
- 美元下跌 0.6%，使得以美元計價的貴金屬對其他貨幣持有者來說更容易購買。
- “受 CPI 報告出人意料的疲軟提振，金價大幅上漲。儘管總體 CPI 大幅下降，但更重要的是，核心 CPI 持平，而 5 月為上升 0.2%。這應該會大幅降低市場對 7 月和 9 月議息會議的加息預期，”獨立金屬交易員 Tai Wong 表示。



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

- 美國 6 月份消費者通脹放緩幅度超出預期。消費者價格指數（CPI）同比上漲了 3.5%，此前 5 月份曾飆升 4.2%；而核心 CPI 在 5 月份上漲 0.2% 之後，當月保持不變。
- 數據公布後，交易員們撤回了關於美聯儲將在 7 月 28 日至 29 日會議上加息的押注。
- 投資者還將關注將於周三公布的美國生產者價格指數（PPI）數據。

能源（NYMEX）

- 油價周二上漲約 2%，升至一個月高位，此前美國恢復對伊朗實施海上封鎖，市場擔心經霍爾木茲海峽運輸的中東原油供應減少。伊朗戰爭爆發前，全球約 20% 的石油供應經由該海峽運輸。
- 布蘭特原油期貨上漲 1.43 美元或 1.7%，收報每桶 84.73 美元；美國原油期貨上漲 1.20 美元或 1.5%，收報 79.34 美元。布蘭特原油連續第二個交易日收於 6 月 12 日以來最高水平，美國原油創 6 月 15 日以來最高收位。布蘭特原油連續第二日處於技術性超買區域，為 3 月以來首次。
- Ritterbusch and Associates 分析師表示，美國與伊朗之間的軍事行動本周再度升級，美國恢復對霍爾木茲海峽的封鎖後又發動進一步空襲，緊張局勢可能持續。
- 美國總統特朗普已放棄徵收 20% 霍爾木茲海峽護航費的提議，轉而尋求與海灣國家達成投資協議。此前德黑蘭宣布關閉海峽後，美軍連續第三晚發動襲擊；特朗普周一恢復對伊朗航運實施封鎖，並提出征費計劃。
- 在收費措施原定生效前數小時，特朗普表示除伊朗船隻外，所有船舶均可通行霍爾木茲海峽。美國原油期貨盤中一度轉跌，但隨後有報導稱兩艘阿聯酋油輪遭伊朗巡航導彈襲擊，造成一名印度船員死亡、八人受傷，油價隨即反彈。
- 上述襲擊引發市場對上月簽署的諒解備忘錄能否實現持久停火的懷疑。這場衝突擾亂全球能源供應，並加劇通脹擔憂。7 月初美伊停火似乎得以維持時，布蘭特和 WTI 油價一度接近美國和以色列於 2 月 28 日開始襲擊伊朗前的水平。

全球股市

- 中東地緣憂慮和海外股市走弱的拖累下，中國股市滬綜指周二盤中一度觸及三個半月新低，短暫失守 3,900 點，但強勁的外貿數據和政策給市場情緒帶來支撐，指數在有色、能源和 5G 通信等板塊帶動下最終收漲。

●



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

- 滬綜指收升 1.4%，至 3,967.13 點，盤中一度挫 1.1%，最低探至 3,869.30 點；滬深 300 指數收漲 2.2%。深圳創業板指數收升 3.4%，上證科創板 50 成份指數收漲 0.8%。
- 華東一私募基金經理表示，此前資金從高位成長賽道出逃，高低切換特徵十分明顯，但當下市場並無明確系統性利空，情緒宣泄完，會重新回到向上正軌。
- 中國外貿 6 月進入“夏季熱浪”模式。得益於海外需求特別是高技術製造業需求維持強韌，中國 6 月出口同比增速攀升至四個月新高，進口大幅優預期衝高至五年高位。分析人士認為，下半年出口增速大概率有所回落，但全年中樞已明顯上修，因此今年出口仍將是中國經濟的重要托底項。
- 中國國務院周一發布擴大消費“十五五”（2026-2030 年）規劃，提出到 2030 年，消費市場總體規模持續擴大，居民消費率明顯提高，全社會商品和服務消費較快增長，社會消費品零售總額達到 60 萬億元人民幣左右；消費結構更加優化，居民人均服務性消費支出占居民人均消費支出的比重穩步提高。
- 規劃中提到，促進房地產市場持續健康發展，持續鞏固資本市場穩中向好發展態勢，多渠道增加城鄉居民財產性收入。

• 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内数据而蒙受的任何直接或间接损失。