

市场早报

2026 年 8 月 8 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
中国 7 月出口同比(按美元计)	27%	--	23.9%
美国 7 月失业率	4.2%	4.2%	4.1%

有色金属

- 銅價周五維持在 14,000 美元上方，因供應擔憂和庫存緊張推動該金屬有望創下近三個月來最強勁的周表現，與此同時，交易員們正等待美國總統特朗普召集的礦業圓桌會議傳出消息。
- 周四，路透報導稱剛果民主共和國已禁止銅精礦出口後，銅價一度觸及 14,369.50 美元的六個月高點。
- 荷蘭國際集團（ING）在一份報告中表示：“這一消息強化了本已看漲的市場背景，其特徵包括低庫存、精礦供應緊張以及持續的供應中斷。”
- LME 可用銅庫存降至 92,900 噸，為 1 月以來最低水平，導致現貨合約與三個月合約價差出現每噸 108.50 美元的深度逆價差，表明短期內市場供應緊張。上海期貨交易所銅庫存目前為 70,116 噸，較上周逾兩年低點微升 1.1%。
- 在美國，COMEX 銅庫存連續第 34 天上升，達到 654,571 噸，原因是隨著可能對進口產品徵收關稅，銅流向該國。
- 據一位熟悉此次活動籌備情況的人士透露，特朗普定於周五晚些時候舉行的採礦圓桌會議上，預計將宣布若干項協議和諒解備忘錄。
- 鋁價上漲 0.6% 至每噸 3,277.50 美元，觸及 6 月 23 日以來的最高點；而鋅價在周四創下近四年新高後回落 1.5% 至 3,705.50 美元，但本周仍有望收高。

贵金属

- 金價周五急升並觸及七周最高，此前美國 7 月非農就業崗位意外減少，打擊市場加息預期，推動金價勢將錄得七個月來最大周線漲幅。金價本周迄今已上漲逾 7%，勢將錄得 1 月 19 日以來最大單周漲幅。
- 美國勞工部勞工統計局表示，7 月非農就業崗位減少 2.3 萬個，6 月增幅下修至 2 萬個。路透調查的經濟學家此前預計，7 月非農就業崗位將增加 8 萬個。
- High Ridge Futures 金屬交易主管 David Meger 表示：“就業數據弱於預期，意味著美聯儲在下一次會議上加息的可能性將會降低。”
- Meger 表示，能源價格回落以及美國加息可能性下降，預示美元將走弱、金價將走強。
- 根據倫敦證券交易所集團（LSEG）的數據，利率期貨市場目前預計美聯儲 9 月加息的概率為 43.9%，低於就業報告公布前的 57%。美聯儲下月維持利率不變的概率則升至 56.1%，數據公布前為 43.2%。
- 瑞銀（UBS）周五在一份報告中表示，預計金價將在 2027 年上半年升至每盎司 5,000 美元。
- 地緣政治方面，美國總統特朗普對記者表示，他認為與伊朗的戰爭很快就會結束。

能源（NYMEX）

- 布蘭特原油周五每桶上漲逾 1 美元，受霍爾木茲海峽這一關鍵航運要道控制權及重開問題相關談判持續存在的不確定性影響。
- 布蘭特原油期貨收於每桶 83.55 美元，上漲 1.06 美元，漲幅 1.3%。美國原油期貨收於每桶 78.18 美元，上漲 89 美分，漲幅 1.15%。
- 周四，隨著伊朗審議一項禁止美國和以色列船隻通過霍爾木茲海峽的法案，原油期貨收盤每桶上漲逾 3 美元。在 2 月底戰爭爆發前，全球約五分之一的原油和液化天然氣通常經由該海峽運輸。
- 本周早些時候，隨著衝突可能得到解決的希望增強，油價曾一度下跌。這種時好時壞的走勢自 2 月底美國和以色列聯合對伊朗發動襲擊以來一直持續，這場衝突如今已持續了第六個月。布蘭特原油本周勢將大跌逾 8%，而美國原油跌幅則超過 7%。
- 石油市場分析機構 Vanda Insights 創始人 Vandana Hari 表示，儘管本周關於潛在協議的信號令市場情緒如過山車般起伏，但市場仍不清楚達成協議需要滿足哪些條件。
- “市場正在試圖評估，伊朗與阿曼達成的協議是否會允許懸掛美國國旗的船隻通過霍爾木茲海峽，”Lipow Oil Associates 總裁 Andrew Lipow 表示。“協議是否會允許美國擁有的船隻通過？是否會允許駛往美國港口的船隻通過？”
- 據悉，伊朗和阿曼已就船隻穿越位於兩國之間的霍爾木茲海峽的航線達成一致。目前尚不清楚美國是否會同意這些條款。
- 分析人士還指出，本周的事態發展表明，伊朗與美國之間的敵對行動尚未結束。

- 一名伊朗高級官員表示，伊朗要求過境該海峽的船隻支付貨物價格 5%至 7%的費用。與此同時，阿曼正在商討約 3%的費用，而華盛頓則希望完全免收費用。

全球股市

- 中国股市沪综指周五收涨 1%，创三周收盘新高，本周半导体和 AI 相关的硬件股领涨，稀土板块也大幅走强，消费和银行板块则逆市走低。
- 沪综指收升 1%至 3,940.04 点，本周累升 2.8%。沪深 300 指数收涨 0.9%，本周累升 2.3%。深圳创业板指数收扬 1.4%。上证科创板 50 成份指数收高 2.5%。
- 摩根士丹利分析师指出，本周随着全球风险偏好改善带动成交额回升，A 股指数反弹；短期内仍战术性偏好香港市场而非 A 股，因为本轮周期中 A 股与全球经济周期的相关性更高，且受大型、市场关注度较高的 IPO 影响，流动性可能出现波动。
- 中国数据方面，持续多月一路狂飙的中国外贸在 7 月轻踩剎车。在台风等极端天气等因素扰动下，中国 7 月进出口同比增速均小幅放缓，不过仍延续高位。分析人士普遍维持中国三季度出口保持高位增长的判断，料继续为中国经济提供支撑。
- 摩根士丹利称，7 月数据显示，尽管出口仍具韧性，但中国国内需求疲弱的状况料延续至第三季度；内需依然偏弱，消费和建筑业继续构成主要拖累，而建筑活动低迷也表明，财政刺激尚未出现有意义的加速。
- 处于大国博弈焦点之一的中国股市稀土板块本周大涨，中证稀土产业指数周五早盘收涨 3.3%，本周劲扬 11.5%。
- 美国商务部周四表示，将禁止出口钨废料和电池废料，以提振国内回收行业和关键矿产生产。此举此前已有预期。美国总统特朗普上周签署行政令，授权联邦官员限制向中国等国家出口含有宝贵关键矿产的废料。
- 这是美国减少对中国依赖的最新举措。中国主导着关键矿产全球加工市场，这些矿产广泛用于电动汽车电池和武器系统。随着两国围绕矿产获取的紧张关系升温，华盛顿正通过出口管制、关税和国内激励措施重建本土供应链。
- 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。