

市场早报

2026 年 8 月 12 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
澳大利亚政策利率	4.35%	4.35%	4.35%
美国 7 月 NFIB 中小企业乐观程度指数	97.4%	--	99.8%

有色金属

- 鋁價周二攀升至七周高點，受海灣地區供應擔憂以及挪威海德魯(Norsk Hydro)宣布削減其巴西工廠氧化鋁產量雙重影響。
- 海德魯表示，由於天然氣供應減少，其位於巴西的 Alunorte 工廠已將氧化鋁產量削減至產能的 50%，受此消息影響，鋁價連續第七個交易日延續漲勢。該工廠的氧化鋁年產能為 630 萬噸。
- 8 月以來，鋁價累計上漲 6%，上周已突破其 200 日移動均線，該均線目前在 3,219 美元處提供支撐。下一個阻力位是位於 3,396 美元的 100 日移動均線切入位。
- “鋁價在 3,200 美元處遭遇了強勁阻力。一旦突破該關口，開始上漲趨勢就只是時間問題，”一位金屬交易員表示。“任何利好消息都只是催化劑，為漲勢助力。”
- 來自海灣地區生產商的供應擔憂以及油價上漲進一步支撐了鋁價，交易員們正密切關注美國與伊朗就和平協議進行的談判以及霍爾木茲海峽的重新開放。
- 美伊衝突擾亂了中東生產商的鋁運輸，而該地區產能占全球總產能的 9%。
- 與此同時，倫敦金屬交易所（LME）註冊倉庫中的可用鋁庫存為 244,550 噸，為 2025 年 4 月以來的最低水平，其中以俄羅斯產鋁為主，而許多交易商對此避而遠之。

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

- 金價周二小幅走低，但仍徘徊在早前觸及的逾兩個月高點附近，市場參與者正等待可能影響美聯儲政策路徑預期的關鍵美國通脹數據。
- 美國期金上漲約 0.5%，收於 4,441.10 美元。
- “市場正期待本周的通脹數據能提供某種確認，表明通脹已得到控制，” Zaner Metals 副總裁兼高級貴金屬策略師 Peter Grant 表示，並補充稱，年化 CPI 增速放緩應繼續對黃金構成支撐。
- 周三將公布的美國消費者物價報告和周四的生產者物價數據，很可能將影響市場對貨幣政策的預期。此前，周五公布的 7 月美國就業數據疲軟，導致市場下調了對美聯儲下月加息的預期，從而推動金價單日上漲 2.4%。
- “在上周就業數據令人失望、削弱了 9 月加息預期的背景下，黃金目前仍受到相當強勁的買盤支撐，” Grant 表示。
- 不過，根據芝加哥商品交易所（CME）的 FedWatch 工具顯示，交易員目前對 9 月加息的預期概率約為 50%，對 12 月加息的預期概率則為 79%。
- 克利夫蘭聯邦儲備銀行總裁哈瑪克周一表示，她認為現在正是開始逐步加息的合適時機，以避免日後需要更大幅度的加息。
- 政治方面，針對德黑蘭提出的和平協議條件，美國總統特朗普提出了自己的要求，要求伊朗就戰爭、襲擊和抗議活動中的遇難者支付賠償金。油價維持在一周高點附近。

能源 (NYMEX)

- 油價周二小幅上漲至一周高位，因市場對美國與伊朗達成潛在和平協議的前景存疑，引發對中東供應中斷將持續的擔憂。
- 布蘭特原油期貨上漲 1.19 美元，或 1.4%，結算價報每桶 88.91 美元；美國原油期貨上漲 1.07 美元，或 1.3%，結算價報每桶 83.20 美元。
- 兩大原油指標均連續第二日創 7 月 31 日以來最高收盤價。隨著市場對美國與伊朗達成和平協議的希望開始消退，兩份合約周一均大漲約 5%。
- 伊朗最高國家安全委員會新任秘書長穆赫辛·雷扎伊周二表示，只要美國不改變其行為並接受伊朗提出的結束戰爭條件，霍爾木茲海峽就將繼續關閉。
- 他的言論是迄今最明確的跡象，表明即使與阿曼就這條水道進行的談判達成協議，如果美國不履行華盛頓與德黑蘭 6 月為結束衝突達成的諒解備忘錄中的承諾，也不會立即恢復霍爾木茲海峽的航運。
- 航運數據顯示，周一通過霍爾木茲海峽的船隻數量降至六艘，過去 10 天日均約為 11 艘。戰爭爆發前，該水道日均通行船隻數量為 125 至 140 艘。
- 中東其他地區方面，據胡塞武裝運營的薩巴通訊社報導，與伊朗結盟的也門胡塞武裝在連接紅海與印度洋的曼德海峽襲擊了一艘運載軍事裝備的沙特船隻。另有消息人士稱，一艘集裝箱船在巴基斯坦近海遭導彈襲擊，疑是美國發動的打擊。

- 烏克蘭對俄羅斯能源基礎設施的襲擊疊加伊朗戰爭，限制全球供應並推高能源價格，布蘭特原油期貨今年迄今已上漲約 44%。
- 美國能源信息署(EIA)周二表示，即使貿易格局在明年初恢復正常，中東部分產油國到 2027 年底也可能難以將石油產量恢復至衝突前水平。原油市場正等待美國石油協會(API)周二晚些時候發布的每周庫存報告，以及 EIA 周三發布的報告。

全球股市

- 中國股市滬綜指周二收低，結束五連漲。有色金屬板塊領跌，機器人股逆市上揚。分析人士稱，在連續上漲後市場有獲利了結需求，回調後滬綜指有望向上試探關鍵壓力位。
- 滬綜指收跌 0.8%，至 3,934.09 點，滬深 300 指數收低 0.8%。深圳創業板指數收升 0.3%，上證科創板 50 成份指數收低 1.6%。
- 投資機構鵬揚基金表示，市場經過連續反彈後可能面臨高位橫盤，但整體還是判斷為震盪上行。首先全球美元流動性在美日聯合匯率干預背景下暫時轉為寬鬆；第二是 7 月 A 股科技股調整伴隨著去槓桿，目前槓桿水平已經不高；三是 9 月底高層訪美有望提振市場信心。
- 投資者並關注地緣政治局勢。美國總統特朗普周一要求伊朗就其所稱在戰爭、襲擊和抗議活動中造成的人員死亡支付賠償，此舉可能會使重開霍爾木茲海峽的努力變得更加複雜。
- 有色金屬板塊領跌，中證細分有色金屬產業主題指數收跌 4.7%，洛陽鋁業重挫 7.8%。

● 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



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

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。
