

市场早报

2026 年 9 月 3 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
新西兰官方现金利率	2.5%	2.75%	2.75%
美国 8 月 28 日当周 EIA 原油库存变动(万桶)	9.5	--	-445

有色金属

- 銅價周三引領大多數基本金屬走低，因中東衝突升級，美軍對伊朗發動空襲，伊朗則向該地區的美軍基地開火，加劇了市場對油價上漲可能推高通脹的擔憂。
- SP Angel 分析師 John Meyer 表示：“受美伊衝突重燃導致油價上漲的影響，基本金屬價格走軟。”
- 周三，德黑蘭與華盛頓之間爆發了自 7 月以來最激烈的交火後，伊朗及其阿拉伯鄰國擔心戰爭會捲土重來。美元一度升至兩周高點，隨後因日圓大幅走強而回落。
- 銅價在周二觸及七個月高點 14,441.50 美元后，連續第二個交易日回落，主要受市場押注美聯儲將於 9 月加息的預期升溫所壓制。
- 鋅價 CMZN3 下跌 1.5%，至每噸 3,865.50 美元。受投機性買盤及中國境外庫存緊張影響，該金屬周二曾觸及 3,990 美元的四年高點。
- 倫敦金屬交易所（LME）的日度數據顯示供應緊張局勢有所緩解，銅和鋅在 LME 註冊倉庫中的庫存小幅增加。庫存增加有助於縮小兩個市場中現貨金屬相對於三個月期合約的溢價。
CMCU0-3, CMZN0-3
- 在震盪交投中，鋁價 CMAL3 下跌 0.2% 至 3,275.50 美元，此前盤中曾觸及 3,291 美元，為 8 月 13 日以來最高水平。鎳價 CMNI3 上漲 1.5% 至 16,905 美元，從七周低點 16,500 美元反彈。

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

- 黃金價格周三從近一個月低點反彈，因美元和美國公債收益率從近期高位回落，而投資者正等待本周晚些時候公布的美國非農就業數據，以從中獲取美聯儲政策走向的線索。
- “黃金能夠回升至平盤上方的一個原因是，我們看到日內收益率小幅回落，這使得黃金得以從近期低點反彈，” High Ridge Futures 貴金屬交易總監 David Meger 表示。
- “顯然，能源板塊和收益率仍是黃金市場未來走勢的主要關注點。”
- 在油價回落且投資者評估最新一輪經濟數據之際，美國公債收益率在盤中觸及多年高點後有所回落。
- 美元指數也從近三周高點回落。
- 紐約聯邦儲備銀行總裁威廉姆斯表示，長期債券收益率的上升並非由通脹擔憂驅動，而是經濟穩健的體現。
- 與此同時，8 月份美國私營部門就業崗位增長低於預期，但金價基本保持平穩，因為投資者正關注周五將公布的非農就業報告。
- 芝加哥商品交易所（CME）的 FedWatch 工具顯示，交易員目前預計美聯儲在本月政策會議上加息的概率為 64%。

能源 (NYMEX)

- 布蘭特原油周三在震盪交投中收漲 1%，受美伊再度相互發動軍事打擊推動，這場衝突已限制全球石油供應。
- 美伊戰爭目前已進入第七個月，最新一輪襲擊是自 7 月以來德黑蘭與華盛頓之間規模最大的一次交火。美軍襲擊伊朗南部海岸，伊朗則向該地區美軍基地開火。
- 布蘭特原油期貨 LCOc1 收漲 0.98 美元，或 1%，報每桶 95.63 美元；美國原油期貨 CLc1 上漲 0.79 美元，或 0.9%，收報每桶 91.01 美元。兩大指標原油盤中一度每桶上漲 2 美元，也一度下跌 1 美元，盤中高點均創 7 月 24 日以來最高。
- “在經歷大約一個月的相對平靜後，最新襲擊標誌著局勢顯著升級，美國打擊伊朗的雷達和布雷能力，伊朗則對該地區的美軍陣地實施報復，”經紀商 Liquidity Energy 董事 Mark Schaefer 在報告中寫道。
- “石油市場最關切的是，新一輪衝突是否會導致經由該地區的實際石油運輸再次惡化，” Schaefer 表示。
- Kpler 周三公布的初步航運數據顯示，有 4 艘大宗商品運輸船通過霍爾木茲海峽，低於過去 10 天約 13 艘的平均水平。伊朗革命衛隊表示，兩艘油輪在試圖通過海峽時觸雷受損，無法繼續航行。
- 據伊朗政府網站消息，伊朗還將更多其認定違規的船隻列入名單，這些船隻若試圖通過霍爾木茲海峽，將面臨罰款、沒收或扣留。
- 不過，美國能源部長 Chris Wright 周二表示，周一有 1,700 萬桶原油通過霍爾木茲海峽，並稱這是伊朗戰爭爆發以來經該水道運輸的最大原油量。

- 據行業消息人士和航運數據，伊拉克 8 月增加石油出口，9 月出口量料進一步上升，因豐厚的貿易利潤以及伊朗批准伊拉克油輪通過霍爾木茲海峽，提振了買家信心。

全球股市

- 美國股市周三上漲，在此前連續三個交易日下跌後部分反彈。投資者逢低買入近期因避險情緒升溫而遭到拋售的股票和板塊。
- 美國三大股指均收高，其中小盤股羅素 2000 指數.RUT 上漲 1.1%，表現優於大型股指數。
- 從板塊表現看，航空股.SPCOMAIR、金銀礦業股.XAU 以及地區性銀行股.KRB 領漲；而被認為可能受到人工智能（AI）衝擊的軟件與服務板塊.SPLRCIS 表現落後。
- 費城半導體指數.SOX 上漲。該指數今年以來一直是推動大盤上漲的重要動力，但自 6 月底以來已下跌近四分之一。市場關注芯片製造商博通 AVGO.O 盤後公布的第二季度業績。
- AI 熱潮核心受益者 Nvidia(輝達/英偉達)NVDA.O 上漲 3.2%，美光 MU.O 和高通 QCOM.O 分別上漲 2.4%和 2.0%。
- Founders 100 ETF 首席投資官 Lauren Cassidy 表示：“戰爭持續時間超過了所有人的預期，一旦戰爭結束，能源價格將降溫，通脹問題也不會那麼嚴重。與此同時，我們剛剛經歷了創紀錄的財報季，在 AI 加速普及的推動下，企業基本面表現非常強勁。
- 她補充稱：“AI 的應用仍處於非常早期階段，而且正在加速發展。未來可能出現指數級增長。”
- 收盤時，道瓊斯工業指數.DJI 上漲 295.01 點，漲幅 0.56%，報 53,061.89 點；標普 500 指數.SPX 上漲 35.16 點，漲幅 0.46%，報 7,666.63 點；納斯達克指數.IXIC 上漲 118.05 點，漲幅 0.45%，報 26,217.83 點。

- 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/>



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

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。