

市场早报

2026 年 9 月 8 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
德国 7 月工业产出同比	-0.1%	--	-1.6%
欧元区二季度 GDP 同比终值	1%	1%	1.2%

有色金属

- 倫敦銅價周一扳回稍早跌幅，並守住連續 10 周上漲的漲幅，因為美元走軟以及美國以外地區供應緊張，抵消強於預期的就業數據帶來的壓力——該數據強化市場對美國聯邦儲備理事會(美聯儲/FED)加息的預期。
- 上海期貨交易所主力 10 月期銅合約 SCFcv1 收盤上漲 0.27%，報每噸 109,410 元（16,303.33 美元）。
- 美國 8 月非農就業人數增加 16.2 萬人，遠超經濟學家預期的 5.6 萬人，這強化市場對美聯儲可能在 9 月會議上加息的預期。
- 美元匯率小幅走低，儘管市場對美聯儲加息的預期升溫，但未能維持上周五就業報告發布後短暫的上漲勢頭。美元走弱意味著以美元計價的金屬對持有其他貨幣的投資者而言更為便宜。
- Galaxy Futures 表示，強勁的就業數據以及變化多端的加息預期導致銅價劇烈波動。
- 該經紀商補充稱，隨著紐約商品交易所(COMEX)與 LME 之間的價差收窄至略高於每噸 300 美元，且 LME 取消註冊倉單的比例下降，市場對 LME 再次出現軋空的擔憂已經緩解；不過，金屬持續流入美國可能再次導致可用庫存緊張，使空倉持有者難以籌集交割所需的金屬。
- 銅價上周五實現連續第 10 周上漲，受美國境外庫存減少支撐，因在美國可能實施進口關稅之前金屬持續流向美國。
- 在其他 LME 金屬中，期鋁 CMAL3 上漲 0.12%，期鋅 CMZN3 上漲 0.75%，期鉛 CMPB3 上漲 0.37%，而期鎳 CMNI3 下跌 0.36%。期錫 CMSN3 小幅上漲 0.09%。

贵金属

- 金價周一小幅下跌，此前美國上周五公布的強勁就業報告強化了市場對美聯儲本月加息的預期。與此同時，投資者正等待關鍵的通脹數據，以進一步判斷貨幣政策前景。
- 現貨金 XAU= 下跌 0.5%，收報每盎司 4,404.67 美元。12 月交割的美國期金 GCcv1 下跌 0.5%，報 4,456.40 美元。受美國假期影響，市場成交量較低。
- “金價和銀價走勢與能源價格相反，在周五強勁的美國就業報告推高債券收益率、並強化市場對美聯儲 9 月 16 日加息的預期後，金銀價格延續跌勢，” 盛寶銀行大宗商品策略主管 Ole Hansen 表示。“在今日的交易中，黃金兩次在 4,400 美元下方獲得買盤支撐，遠高於 4,320 美元附近的重要支撐位，而 4,500 美元上方則持續出現阻力。”
- 上周公布的數據顯示，美國 8 月就業增長大幅加速，失業率則維持在 4.1% 不變。
- 據芝商所（CME）FedWatch 工具顯示，交易員目前預計美聯儲在下周政策會議上加息的概率為 60%，高於上周五就業數據公布前的 50%。
- 美國生產者價格指數（PPI）將於周四公布，消費者價格指數（CPI）則將於次日發布。
- 市場對通脹的擔憂依然高企，周末美國與伊朗之間針對航運目標的相互襲擊推動油價上漲，而伊朗表示將在未來幾天宣布在波斯灣地區設立新的航行限制區域，並公布穿越霍爾木茲海峽的新航道地圖。
- 儘管黃金通常被視為對沖通脹的工具，但利率上升往往會削弱這種無收益資產對投資者的吸引力。
- 不過，美國總統特朗普上周五表示，如果美聯儲不按其要求降息，美國將停止與對美存在貿易逆差的國家進行貿易往來。

能源

- 油價周一升至六周高點，此前伊朗誓言，若美國進一步襲擊其資產，將打擊整個中東地區的能源基礎設施。這是雙方衝突的最新升級，而這場衝突已導致大幅削減該地區的石油供應。
- 布蘭特原油期貨 LCOc1 上漲 1.03 美元或 1.1%，結算價報每桶 97.31 美元，盤中觸及 98.06 美元的 7 月 24 日以來新高。由於美國勞工節假期，布蘭特原油期貨於 1730GMT 提前結算。
- 美國西德克薩斯中質油（WTI）CLc1 上漲 1.3% 或 1.17 美元，報每桶 92.65 美元，盤中也創下 7 月 24 日以來高點 93.29 美元。受假期影響，WTI 周一不進行正式結算。
- “襲擊我們的資產，你們就會遭到反擊，” 伊朗議會議長卡利巴夫（Mohammad Baqer Qalibaf）周一表示，這似乎是在回應美國國防部長赫格塞斯（Pete Hegseth）此前稱伊朗油輪船隊“毫無防禦能力”的警告。
- 海事情報公司 Marisks 表示，美國和伊朗周末互相襲擊對方的油輪和軍艦，標誌著兩國間戰爭的重大升級。

- “商用油輪如今正被刻意用作相互施加經濟壓力的工具，這大大削弱了軍事對抗與商業航運之間的界限，” Marisks 表示。
- 在美國和伊朗恢復相互攻擊後，布蘭特原油上周累計上漲約 8%，西德克薩斯中質油（WTI）漲幅接近 10%。這場戰爭已對全球石油供應造成嚴重衝擊，迫使各國消耗庫存以避免出現供應短缺。
- 分析公司 Kpler 周一公布的數據顯示，過去 10 天平均每天有 10 艘大宗商品運輸船通過霍爾木茲海峽，為 5 月以來最低水平。
- “如果油輪運輸明顯放慢，市場可能會計入更大規模的供應衝擊風險。而目前已經出現這種跡象，” Phillip Nova 市場分析主管 Priyanka Sachdeva 表示。

全球股市

- 中國股市滬綜指周一略收升，通信板塊領漲；保險板塊則走頹，周末包括中國人壽保險集團和工商銀行 601398.SS 等八家中央金融企業分別發布了增資計劃。
- 滬綜指.SSEC 收升 0.1%至 3,932.7 點，滬深 300 指數.CSI300 收漲 0.6%；深圳創業板指數.CNT 收升 3.4%，上證科創板 50 成份指數.STAR50 收漲 2.4%。
- 光大證券國際證券策略師伍禮賢認為，財政部對中央金融企業增資，這一舉措對銀行、保險等中資金融股偏利好；這些機構在補充資本充足率後再對外發放貸款、投融資，就有進一步放大比例的空間。
- 他指出，今天股價下跌，主要因為中資金融股本身累積漲幅較大。這些公司上半年業績基本面良好，若往後股價繼續回落，投資者不妨從中長線角度進行關注。
- 據新華社周日晚間報導，中國財政部將於近期發行 3,000 億元人民幣特別國債，支持八家中央金融企業補充核心一級資本。
- 中國周二將公布 8 月貿易數據。路透綜合逾 30 家機構預估中值顯示，儘管颱風等極端天氣繼續造成擾動，但在外需韌性、人工智能（AI）產業鏈需求旺盛以及價格因素支撐下，中國 8 月以美元計價出口 CNEXP=ECI 同比增速料加快至 25%，進口 CNIMP=ECI 同比增速料亦回升至 30%；當月貿易順差 CNTRD=ECI 預計擴大至 1,190.5 億美元。
- 通信板塊領漲，中證 5G 通信主題指數.CSI931079 收升 6.2%。
- A 股保險板塊則跌幅居前，中證方正富邦保險主題指數.CSI399809 收挫 2.6%，中國人壽 A 股 601628.SS 收低 1.8%。

- **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。