

市场早报

2026 年 9 月 29 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
中国 8 月规模以上工业企业利润同比	11.2%	--	4.2%
美国 9 月达拉斯联储商业活动指数	11.6	7.8	9.8

有色金属

- 銅價周一跌至一周多以來的最低點，原因是最大消費國中國發布的經濟數據疲軟、油價上漲以及美元走強，這些因素進一步加劇了需求前景疲軟的局面。
- 8 月份，中國工業企業利潤增速進一步放緩，儘管在人工智能熱潮推動下科技製造業表現強勁，但持續疲軟的國內需求抵消了這一積極因素。
- Britannia Global Markets 在一份報告中表示：“影響市場情緒的關鍵數據是中國 8 月份工業企業利潤……這凸顯出復甦範圍依然有限，且主要集中在與人工智能相關的行業和出口領域，而非廣泛的工業需求。”
- “對於基本金屬而言，這一點至關重要，因為它表明下游製造業的需求依然受限。”
- 從技術面看，銅價跌破 14,430 美元附近的 21 日移動均線，可能預示著進一步下跌。下一支撐位位於 14,175 美元附近的 50 日移動均線切入位。
- 在美國總統特朗普拒絕伊朗提出的旨在解決雙方衝突並重開霍爾木茲海峽的和平協議後，布蘭特原油價格上漲逾 2%。
- 隨著油價逼近每桶 110 美元，交易員表示，市場正關注油價上漲對經濟增長的損害以及通脹壓力，這將導致利率上升，從而給經濟帶來另一重阻力。
- 交易員預計，本周將公布的中國製造業採購經理人指數（PMI）調查結果，將揭示工業金屬的需求狀況。
- 總體而言，美元走強使得以美元計價的金屬對持有其他貨幣的投資者而言更加昂貴，這也給整個金屬板塊帶來了壓力。

贵金属

- 金價周一下跌 4%，觸及逾七周低位，油價上漲引發通脹擔憂，並強化了對貨幣政策收緊的押注，同時美元和美國公債收益率上漲也進一步給金價帶來阻力。
- “原油價格大幅上漲。這意味著物價通脹可能會變得更加棘手，從而意味著美聯儲將採取更為緊縮的貨幣政策，” American Gold Exchange 市場分析師 Jim Wyckoff 表示。
- Wyckoff 稱，美國公債收益率上升，加之美元處於數周高位，共同“形成了一場完美風暴，推動金屬價格大幅下跌”。
- 美元持穩於兩個月高位附近，使以美元計價的黃金對海外買家而言更加昂貴；與此同時，美國公債收益率延續漲勢，提高了持有不孳息黃金的機會成本。
- 美國總統特朗普拒絕了伊朗提出的和平協議後，油價上漲約 3%。該協議旨在解決雙方衝突並重新開放霍爾木茲海峽。油價上漲可能傳導至通脹，迫使各國央行採取在更長時間內維持較高利率的立場。
- 芝商所(CME)的 FedWatch 工具顯示，交易員認為美聯儲 12 月加息一次的可能性約為 94%。美聯儲本月早些時候將指標利率上調 25 個基點，並暗示未來幾個月可能會進一步加息。
- 多位決策者呼應美聯儲鷹派立場，警告通脹風險仍然偏高，利率可能需要進一步上升。克利夫蘭聯儲總裁哈馬克是最新重申這一觀點的官員之一。
- 市場目前將注意力轉向職位空缺、ADP 就業報告、個人消費支出(PCE)數據和非農就業報告，這些數據都將於本周公布。

能源

- 油價周一小幅收高，市場仍擔憂供應持續中斷。卡塔爾斡旋方承諾將分別與美國和伊朗舉行會談，希望達成和平協議，使霍爾木茲海峽重新開放。
- 美國總統特朗普拒絕伊朗提出的重開海峽方案後，油價在早盤交易中一度飆升逾每桶 4 美元。隨後，市場預期卡塔爾斡旋方將與雙方舉行會談，油價漲幅收窄。
- 布蘭特原油期貨 LCOc1 收高 0.96 美元，或 0.9%，報每桶 105.28 美元。美國原油期貨 CLc1 上漲 0.19 美元，或 0.2%，收報每桶 92.60 美元。
- 一名了解談判情況的官員告訴路透，卡塔爾斡旋方預計將於周一或周二在紐約分別與伊朗外長阿拉格齊(Abbas Araqchi)及美方舉行會談。
- 這名不願具名的官員表示，會談預計將聚焦伊朗上周在聯合國大會期間提出的一份七天期方案的修訂版。
- 伊朗上周末堅稱，只有外交手段才能解決其與美國和以色列之間的衝突。特朗普周日也表示，他預計美國談判代表本周將舉行更多會談。
-

- Kpler 周一公布的初步數據顯示，隨著沙特阿拉伯和阿聯酋增加出口，中東主要產油國 9 月原油出口量反彈至 1,280 萬桶/日，創 2 月戰爭爆發以來最高
- 瑞銀分析師 Giovanni Staunovo 表示：“儘管通過霍爾木茲海峽的船隻增加，但石油流量仍低於衝突前水平，市場供應依然不足。”
- 受中東戰爭和烏克蘭戰爭相關供應中斷，以及俄羅斯和中國實施出口禁令影響，柴油價格大幅上漲。白宮正考慮放寬監管規定，允許擴大紅色柴油銷售，以壓低汽油和柴油價格。

全球股市

- 中國股市滬綜指周一收挫 1.7%，收創近八周新低，並創近六周最大單日跌幅；分析人士認為，臨近假期資金入市意願不高、補跌壓力、情緒降溫及美債收益率高企等多重因素作用下，今日 A 股跌幅顯著。
- 滬綜指.SSEC 收跌 1.7% 至 3,823.62 點，前次收盤低位為 8 月 4 日的 3,822.28 點，創 8 月 19 日以來最大單日跌幅；滬深 300 指數.CSI300 收低 2.2%。深圳創業板指數.CNT 收跌 4.5%，上證科創板 50 成份指數.STAR50 收低 4.1%。
- 光大證券國際證券策略師伍禮賢表示，今日 A 股大跌有多方面原因。首先，近期 A 股和港股假期較多，資金並不會進取入市。上周五 A 股逢節假日休市時，港股大跌，所以今天 A 股復市後也會受到影響。
- 他續指，其次，中美元首會面結束後，市場憧憬情緒有所降溫。第三，近期美國公債收益率持續偏高。不排除滬綜指有機會考驗 7 月曾觸及的低位，即大約 3,750 點附近。
- 受去年同期較高基數影響，中國 8 月工業企業利潤同比增速大幅降至低個位數，並創下去年 11 月以來新低；隨著成本增速升幅快於營收增速，企業盈利擴張勢頭放緩。
- 繼中美經貿磋商和兩國元首會面後，中國商務部周一公布，中美雙方已就約 300 億美元商品的雙向降稅安排達成共識，超過 90% 的相關產品將免除雙方此前相互加徵的全部關稅、恢復適用最惠國稅率，並將在完成各自國內程序後同步實施。
- 中證 5G 通信主題指數.CSI931079 大幅收低 6.6%，光通信模塊製造商--中際旭創 A 股 300308.SZ 重挫 9%。

- 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。