



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

## 市场早报

2025 年 6 月 14 日要点

### 重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
中国 5 月 M2 货币供应同比	8.0%	N/A	7.9%
德国 5 月 CPI 同比终值	2.1%	2.1%	2.1%

### 商品期货

#### 有色金属

- 路透倫敦 6 月 13 日 - 由於以色列襲擊伊朗後投資者拋售風險資產，美元走強拖累銅和其他工業金屬價格周五下跌。1600 GMT，倫敦金屬交易所 (LME) 三個月指標銅下跌 0.5%，至每噸 9,653 美元，此前曾觸及 9,532 美元，為 6 月 3 日以來最弱。
- 在以色列對伊朗發動大規模軍事打擊後，美元指數攀升，全球股市下跌。
- 美元走強使得以美元計價的商品對使用其他貨幣的買家來說更加昂貴。
- LME 銅從 4 月 7 日觸及 2023 年 11 月以來的最弱水平，到本周早些時候已經反彈了約五分之一。
- 美國 Comex 期銅下跌 0.3% 至每磅 4.82 美元，使 Comex 期銅較 LME 期銅的溢價達到每噸 976 美元。
- Munro 說，大部分賣盤是由商品交易顧問 (CTA) 投資基金所為，這些基金主要由計算機程序驅動，而有一些中國參與者逢低買入。
- 在中國，上海期貨交易所 (SHFE) 交易量最大的鋁合約連續第三天上漲，收於每噸 20,425 元，漲幅為 0.4%，表現好於上海期貨交易所的其他金屬。
- 截至 6 月 13 日的一周，SHFE 倉庫中的鋁庫存降至 110,001 噸，為 2024 年 2 月以來最低，自 3 月下旬以來已暴跌 54%。
- 在其他金屬中，LME 鋁上漲 0.5%，報每噸 2,505 美元；鉛下滑 0.3%，報 1,990 美元；鋅下跌 0.6%，報 2,627 美元，此前曾下滑至 5 月 1 日以來最弱的 2,582 美元。
- 鎳上漲 0.3%，報 15,185 美元；錫上漲 0.3%，報 32,755 美元。
- 

#### 贵金属

- 金价周五急升，投资者纷纷涌向避险资产，此前以色列空袭伊朗，再次引发人们对中东地区



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

爆发更广泛冲突的担忧。

- 1749 GMT, 现货金上涨 1.3%, 至每盎司 3,428.10 美元, 距离 4 月创下的 3,500.05 美元的纪录高位仅一步之遥。本周迄今, 金价已上涨约 4%。
- 美国期金上涨 1.5%, 结算价报 3,452.80 美元。
- RJO Futures 高级市场策略师 Daniel Pavilonis 表示: “以色列打击伊朗目标, 在市场上引发了一点地缘政治恐慌。由于预期伊朗将采取报复行动, 金价将维持高位。”
- 以色列周五对伊朗发动猛烈袭击, 称打击了伊朗核设施和导弹工厂, 并杀死了军事指挥官, 这可能是一场长期行动, 旨在阻止德黑兰制造核武器。
- 美国总统特朗普暗示伊朗是咎由自取, 此前伊朗拒绝了美国在限制其核计划的谈判中发出的最后通牒。
- 本周早些时候公布的美国通胀数据疲软, 强化了对美联储将降息的预期, 增加了黄金的吸引力。
- 高盛重申其预测, 即央行结构性强劲的买盘将推动金价到 2025 年底升至每盎司 3,700 美元, 到 2026 年中期升至每盎司 4,000 美元。美银则预计未来 12 个月金价将上涨至每盎司 4,000 美元。
- 实物黄金方面, 由于价格急升, 本周亚洲主要中心的需求减弱, 印度金价突破了重要的心理关口 100,000 卢比。
- 现货白银下跌 0.3%, 至每盎司 36.27 美元, 本周上涨 0.9%。铂金下跌 5.9%, 至 1,219.03 美元, 本周上涨 4.8%。钯金下跌 1.3%, 至 1,041.51 美元, 本周迄今下跌 1.1%。

## 能源 (NYMEX)

- 据央视新闻, 当地时间 13 日凌晨, 以色列对伊朗发动袭击。
- 以空军对伊朗境内数十个与核计划和其他军事设施相关的目标发动空袭, 并且将此次行动命名为“狮子的力量”。以总理表示, 以军对伊朗核设施的军事行动将持续数日, 直至消除威胁为止。
- 随后伊朗开始反击。环球网援引媒体称, 以色列城市特拉维夫遭袭击, 包括 10 处核设施。以色列国防军称, 伊朗向以色列发射了 100 多架无人机。
- 另据最新报道, 特朗普威胁伊朗下一波打击“更残酷”, 为应对伊以冲突升级, 美国调动其中东军事资源, 而伊朗正式退出与美国的核谈判, 伊朗确认一核设施在以色列袭击中受损。
- 以伊冲突爆发在全球市场引发巨震, 原油暴涨超 13% 后回落, 黄金等避险资产明显拉升, 全球股市集体下挫。

## 外汇

- 美元指数涨约 0.4%。



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

- 日元亚市时段一度升值超 0.4%、现贬值超 0.4%。日本贸易谈判代表赤泽亮正称，美日贸易谈判进入重要阶段。
- 以色列新谢克尔兑美元亚市尾盘一度跌逾 3%，为 4 月 22 日以来的最低水平、现跌约 1.5%。
- 美元指数跌 0.7%，美元三年来新低，美元失守 98 关口，欧元一度涨超 1.2%。日元涨超 0.7%，瑞郎、北欧国家瑞典和挪威的货币至少涨约 1.2%。
- 美元：
  - 纽约尾盘，ICE 美元指数跌 0.71%，报 97.929 点，日内交投区间为 98.519-97.602 点。
  - 彭博美元指数跌 0.59%，报 1200.29 点，日内交投区间为 1205.99-1197.45 点。
- 非美货币：
  - 欧元兑美元涨 0.86%，英镑兑美元涨 0.49%，美元兑瑞郎跌 1.25%。
  - 商品货币对中，澳元兑美元涨 0.48%，纽元兑美元涨 0.67%，美元兑加元跌 0.51%。
  - 美元兑加元跌 0.36%——交易员看涨加元的情绪创 2009 年以来新高。
- 日元：
  - 纽约尾盘，美元兑日元下跌 0.73%，报 143.50 日元，日内交投区间为 144.57-143.19 日元。
  - 欧元兑日元涨 0.12%，英镑兑日元跌 0.24%。
- 离岸人民币：
  - 纽约尾盘，离岸人民币兑美元报 7.1735 元，较周三纽约尾盘涨 251 点，日内整体交投于 7.1987-7.1698 元区间。
- 加密货币：
  - 纽约尾盘，CME 比特币期货 BTC 主力合约较周三纽约尾盘跌 2.74%，报 10.6 万美元。
  - CME 以太币期货 DCR 主力合约跌 6.19%，报 2652.00 美元。

## 指数

- 中国大陆和香港股市周五下跌，反映了区域股市的下跌，因为以色列袭击伊朗导致中东紧张局势升级，投资者纷纷涌向避险资产。
- 以色列周五对伊朗发动袭击，称其以核设施、弹道导弹工厂和军事指挥官为目标，这是一项长期行动的开始，旨在阻止伊朗制造核武器。
- 收盘时，上证综合指数.SSEC 下跌 0.75%，至 3,377.00 点，蓝筹股沪深 300 指数.CSI300 下跌 0.72%，至 3,864.18 点。
- 规模较小的深圳指数收盘下跌 1.32%，创业板综合指数.CNT 下跌 1.13%。
- 在香港，基准恒生指数.下跌 0.59% 至 23,892.56 点，恒生中国企业指数下跌 0.85% 至 8,655.33 点。
- 不过，避险情绪提振了黄金和矿业股，其中表现突出的西域黄金、山东黄金 600547.SS 和中金黄金等个股均下跌逾 2%。
- 中国国防分类指数收盘上涨 1.7%。
- 石油和天然气股再次表现出色，其分类指数上涨 2.02%。
- 美元的避险需求也令人民币承压，CNY/标准时间 08:00 左右，境内现货人民币兑美元汇率下跌 0.14%，至 7.1815。
- 尽管华盛顿和北京之间最近的贸易休战缓解了短期内进一步关税升级的风险，但中国主要股指似乎仍将出现周度下跌。
-



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

- \*\* BCA Research 在一份报告中表示：“尽管（美国和中国之间的）地缘政治紧张局势可能暂时缓和，但中国的宏观经济前景依然脆弱。”
- 因此，如果没有果断的政策刺激，中国股市就缺乏上涨的催化剂。”
- 上证指数和沪深 300 指数本周均下跌 0.25%，为四周内第三周下跌
- 

#### 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。