

市场早报

2026 年 10 月 15 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
中国 9 月出口同比(按美元计)	25%	--	36.3%
美国 9 月 CPI 同比	3.4%	3.6%	3.7%

有色金属

- 銅價周三在早盤觸及三周高點後回落，因美國通脹數據使本月加息的可能性重新進入市場視野，並推高了美元匯率；與此同時，鋁價跌破 3,000 美元，創下自 2025 年 12 月底以來的最低水平。
- 受汽油價格飆升影響，美國上月消費者價格漲幅加快，促使交易員重新評估美聯儲政策前景，並推動美元升至 18 個月高點 =USD。美元走強會使以美元計價的金屬對使用其他貨幣的投資者而言更加昂貴。
- 芝加哥商品交易所（CME）的 FedWatch 工具目前顯示，10 月下旬加息的概率為 41.5%。利率上升通常對工業金屬價格不利，因為這往往會放緩經濟增長，並意味著融資成本上升。
- 全球最大銅礦——必和必拓（BHP）埃斯孔迪達銅礦可能發生罷工，這一因素此前一直支撐著銅價，但兩名消息人士周三向路透透露，監工工會與公司代表已達成初步協議。
- 智利的森蒂內拉（Centinela）銅礦與兩個罷工工會周二重返談判桌，而智利國家銅業公司（Codelco）則在發生致命山體滑坡後，部分暫停了其埃爾特尼恩特（El Teniente）礦的運營。
- 國際銅研究小組預測，2026 年全球精煉銅市場將出現約 10.4 萬噸的過剩，明年過剩規模將擴大至 36.8 萬噸。
- 受供應過剩跡象影響，鋁價 CMAL3 下跌 1.7% 至 2,986.50 美元，盤中跌破 3,000 美元支撐位，觸及 2,978 美元，創去年 12 月 31 日以來新低。

贵金属

- 金價周三下跌逾 1%，連續第三個交易日走低，因通脹數據高於預期，加劇了市場對美國聯邦儲備理事會(美聯儲/FED)本月加息的預期。
- 美元指數 .DXY 上漲 0.5%，這使得以美元計價的黃金對持有其他貨幣的投資者而言更加昂貴，同時 10 年期美國公債收益率也出現上升。
- “目前來看，這預示著美聯儲加息的可能性更大，” High Ridge Futures 貴金屬交易總監 David Meger 表示，他指的是高於預期的消費者價格指數（CPI）數據，該數據一直處於在美聯儲目標水平之上。
- “因此，我們看到美元走強，給黃金市場帶來了壓力。”
- 美國勞工統計局周三表示，上月 CPI 環比上漲 0.6%，此前 8 月份漲幅為 0.4%。
- 根據芝加哥商品交易所（CME）的 FedWatch 工具顯示，市場預計本月美國加息的概率約為 42%，高於通脹數據公布前的約 22%；同時，市場已將 12 月加息的概率定價為 93%。
- 美聯儲負責監管事務的副主席鮑曼表示，在決定是否採取進一步行動之前，美聯儲有時間先觀望 9 月加息後金融市場和經濟的發展態勢。

能源

- 油價周三上漲，此前胡塞武裝襲擊沙特阿美一座行政大樓，伊朗表示將採用新戰術襲擊船隻並使油價維持在高位。
- 布蘭特原油期貨 LCOc1 收高 0.37 美元，漲幅 0.35%，報每桶 106.06 美元。美國原油期貨 CLc1 上漲 0.95 美元，漲幅 1.01%，報每桶 95.09 美元，創三周新高。
- Price Futures Group 高級分析師菲爾·弗林表示，途經霍爾木茲海峽的船隻遭到襲擊，加上沙特阿拉伯與伊朗支持的胡塞武裝相互襲擊，正在推高油價。“今天市場出現了大量受擔憂情緒推動的交易，”他說。
- 數據顯示，9 月海灣地區除伊朗以外的石油流量升至戰前水平的 81% 以上，主要受沙特出口復甦推動。由於美國實施封鎖，伊朗原油出口已降至零。
- Saxo Bank 分析師奧萊·漢森表示，更多原油進入國際市場並不一定意味著產量增加，部分反彈反映的是現有供應重新分配。
- 沙特能源部表示，胡塞武裝襲擊了達蘭市一座隸屬於沙特阿美 2222.SE 的行政大樓，引發小規模火災。該組織過去一周還向沙特發射彈道導彈和無人機，利雅得國際機場四次遭襲，其中周六的一次襲擊造成 13 人死亡。
- 伊朗伊斯蘭革命衛隊海軍表示，一艘集裝箱船在霍爾木茲海峽以南海域觸雷起火後沉沒。此前一天，一艘集裝箱船和一艘油輪在海峽內遭不明彈體擊中。
- 日產證券投資公司首席策略師菊川弘之表示，市場預計俄羅斯增加柴油出口將緩解供應緊張，這可能限制油價大幅波動。

- 國際能源署表示，俄羅斯 9 月原油產量增加 6.5 萬桶/日，至 843 萬桶/日，同比仍減少 87 萬桶/日。中東海灣產油國的原油出口增加 440 萬桶/日，達到戰前水平的約 75%。

全球股市

- 高於預期的通脹數據導致納斯達克指數周三收盤大幅下挫，市場對美聯儲進一步加息的擔憂重創了甲骨文、CoreWeave 以及其他對借貸成本上升敏感的人工智能類股。
- 市場普遍預期美聯儲將需要進一步加息以抑制通脹，這給 2026 年部分漲幅最大的個股帶來了沉重打擊。甲骨文 ORCL.N 下跌 8.8%，而人工智能基礎設施公司 CoreWeaveCRWV.O 和 NebiusNBIS.O 分別暴跌 15%和 10%。
- 戴爾 DELL.N 和惠普企業 HPE.N 股價分別下跌 11.4%和 8.2%，此前巴克萊將這兩家 AI 服務器製造商的評級從“超配”下調至“中性”。
- 費城 SE 半導體指數 .SOX 下跌 4.3%，連續第六個交易日收跌，創下自 2025 年 5 月以來的最長連跌紀錄。
- 美國勞工部勞工統計局數據顯示，受汽油價格飆升及通脹壓力從能源領域向其他領域蔓延影響，9 月份美國消費者價格漲幅有所擴大。
- 根據芝加哥商品交易所（CME）的 FedWatch 工具顯示，利率交易員目前預計美聯儲決策者本月加息的概率為 37%，高於周二的 22%。
- “投資者對這份報告並不滿意，因為這給美聯儲施加了加息以對抗通脹的壓力，”紐約 50 Park Investments 首席執行官 Adam Sarhan 表示。“通脹仍然是市場和美聯儲的頭號公敵。”
- 標普 500 指數下跌 1.11%，收於 7,718.94 點，創下自 7 月 29 日以來的最大單日跌幅。
- 納斯達克指數下跌 1.88%，收於 26,692.87 點，創下自 7 月 23 日以來的最大單日跌幅。道瓊斯工業平均指數下跌 0.09%，收於 51,621.48 點。
- 標普 500 指數的 11 個板塊指數中有 8 個下跌，其中信息技術板塊 .SPLRCT 領跌，下跌 2.6%，其次是通信服務板塊 .SPLRCL，下跌 1.78%。
- 美國交易所成交量相對較大，達 180 億股，而此前 20 個交易日的平均成交量為 176 億股。

- 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。