

市场早报

2026 年 10 月 16 日要点

重要数据公布

数据	前值	预测值	公布值
美国 9 月零售销售环比	1.2%	0.3%	0.8%
美国 10 月 10 日当周首次申请失业救济人数(万人)	19.8	20	19.9

有色金属

- 銅價周四回落至近兩周來最低，受供應擔憂緩解引發的獲利回吐、人工智能（AI）股拋售以及通脹和利率上升的擔憂影響。
- “目前有兩件事同時發生：供應擔憂的緩解以及強勁的通脹報告，”哥本哈根盛寶銀行大宗商品策略主管 Ole Hansen 表示。
- “這對市場來說一次性消化起來太過沉重，因此開始出現一些獲利了結。”
- 他補充道，技術面前景也在惡化，銅價正面臨自 3 月以來上升趨勢線的考驗，且已微跌至 50 日移動均線下方。
- 周三，必和必拓 BHP.AX 及其位於智利的埃斯孔迪達（Escondida）銅礦監督工會宣布達成協議，避免了全球最大銅礦的罷工，此後投資者對礦山停產的擔憂有所緩解。
- 周三公布的數據顯示，9 月份美國消費者價格漲幅加快，這進一步加劇了下行壓力，也使得本月晚些時候加息的可能性再次進入市場視野。
- 亞洲科技股的拋售潮也拖累了金屬市場。
- 上海期貨交易所 SCFcv1 交易最活躍的銅合約下跌 1.9%，至每噸 108,940 元（16,276.46 美元）。
- 倫敦金屬交易所（LME）鋁價 CMAL3 上漲 0.3%，至每噸 2,995.50 美元，此前曾觸及 2,953.50 美元，創下逾九個月新低，隨後有所回升。

貴金屬

- 金價周四上漲逾 1%，有望結束連續三個交易日的跌勢，受美元走軟和美國公債收益率下跌支撐。儘管通脹數據高於預期，但市場對美聯儲本月加息的預期仍較低。
- 美元指數.DXY 下跌 0.5%，指標 10 年期美國公債收益率跌至三周低點。US/USD/
- Zaner Metals 副總裁兼高級金屬策略師彼得·格蘭特表示：“我認為，在昨天公布的 CPI 數據高於預期後，市場在很大程度上已經預期 PPI 數據也會高於預期。”
- “市場開始意識到，受財政狀況制約，美聯儲在一定程度上束手束腳，而進一步大幅加息將給經濟帶來相當沉重的負擔。”
- 利率上升會增加持有無收益黃金的机会成本。
- 受商品和服務成本上漲推動，美國 9 月生產者物價指數創四年半以來最大漲幅，進一步表明通脹正從能源產品向更廣泛領域擴散。
- 該數據公布前，美國周三發布的消費者物價報告顯示，受汽油成本飆升推動，9 月物價漲幅加快。CPI 數據公布後，市場對美聯儲 10 月加息的押注大幅增加。
- 不過，舊金山聯儲總裁戴利和美聯儲負責監管事務的副主席鮑曼表示，可能無需立即加息，令市場對 10 月加息的預期有所降溫。
- 芝商所的 FedWatch 工具顯示，交易員目前預計美聯儲本月晚些時候加息的概率約為 29%。
- 投資者還在等待美聯儲主席沃什於周五 0330 GMT 在國際貨幣基金組織(IMF)年會上發表講話，以尋找本月美聯儲會議前的任何政策線索。

能源

- 布蘭特原油周四基本持平，投資者權衡美國可能採取措施放寬對全球“影子船隊”油輪的制裁，而中東衝突使石油市場保持地緣政治風險溢價。
- 國際指標布蘭特原油期貨 LCOc1 收盤下跌 0.14 美元，跌幅 0.13%，報每桶 105.92 美元。美國原油期貨 CLc1 收盤上漲 2.88 美元，漲幅 3.03%，報每桶 97.97 美元，受美國原油庫存大幅下降支撐。
- 美國能源信息署(EIA)表示，截至 10 月 9 日當周，美國原油庫存減少 860 萬桶，至 4.156 億桶，降幅遠大於路透調查分析師預計的 28.8 萬桶。馏分油庫存下降，汽油庫存則上升。
- 有關“影子船隊”的磋商是在美國總統特朗普暫時解除對俄羅斯柴油制裁數日後展開的，目的是緩解全球油價飆升。一名美國官員表示，磋商重點是華盛頓是否可能允許“合法石油”由此前受制裁的船隻運輸。
- 美國能源部表示，任何放寬相關制裁的舉措都不會幫助俄羅斯運輸原油或石油產品。美國財政部將相關問題轉交能源部處理。
- 沙特阿拉伯與也門胡塞武裝之間的衝突升級，以及霍爾木茲海峽附近船舶再次遇襲，支撐了油價。一艘集裝箱船和一艘乾散貨船在該海峽附近分別遭發射物擊中後沉沒。伊朗表示，正

加大襲擊力度，以回應美國對其港口的封鎖以及上月實施的更嚴厲制裁。胡塞武裝周四還向位於也門南部城市亞丁的總統府大院發射導彈，造成兩名警衛死亡。

- 三菱日聯金融集團(MUFG)分析師表示，沙特阿拉伯與胡塞武裝之間持續不斷的衝突使石油市場保持地緣政治溢價，但過去幾天能源基礎設施未受到襲擊。
- 烏克蘭恢復襲擊俄羅斯煉油廠，並打擊了梁贊地區的一家煉油廠，進一步加劇供應憂慮。

全球股市

- 美國股市標普 500 指數周四收高，擺脫早盤跌勢。由於投資者擔憂 AI 概念股，資金轉向禮來、聯合健康以及其他醫療保健和消費類股票。
- 多只科技股下跌，投資者開始重新審視人工智能相關企業。這些公司債務負擔較重，因此更容易受到利率上升的衝擊。
- 在德意志銀行上調評級後，製藥商禮來公司 LLY.N 上漲逾 3%，聯合健康集團 UNH.N 上漲 2.8%，沃爾瑪 WMT.N 上漲 1.4%。這三隻股票是推動標普 500 指數上漲的主要力量。
- Nvidia 輝達/英偉達) NVDA.O 下跌 1.8%，此前芯片製造商台積電 2330.TW 雖然公布連續第六個季度創紀錄利潤，受益於 AI 需求強勁，但對 2027 年前景持謹慎態度。
- 戴爾科技 DELL.N 下跌 6.9%，惠普企業 HPE.N 下跌 7.1%。這兩家服務器製造商延續前一個交易日的顯著跌勢，市場擔憂高度依賴 AI 投資的企業將受到融資成本上升影響。
- 儘管 10 年期美國公債收益率有所回落，但仍徘徊在多年高位附近，投資者繼續擔憂高油價帶來的通脹壓力。
- “無論是建設獨棟住宅還是大型數據中心，融資成本都在上升，這會對股市中的許多領域產生影響，” 聖路易斯 Argent Capital Management 的投資組合經理 Jed Ellerbroek 表示。“今天表現最好的股票是非周期性、防禦型企業。”
- 費城半導體指數 .SOX 下跌 0.9%，連續第七個交易日走低。
- 標普 500 指數上漲 0.33%，收於 7,744.06 點。
- 納斯達克指數上漲 0.08%，收於 26,713.03 點；道瓊斯工業指數上漲 1.08%，收於 52,177.69 點。
- 美國交易所成交量巨大，成交量達 207 億股，而此前 20 個交易日的平均成交量為 176 億股。
- 標普 500 指數的 11 個板塊指數中有 8 個上漲，其中醫療保健板塊 .SPXHC 領漲，上漲 1.84%，其次是材料板塊 .SPLRCM，上漲 1.71%。

- 在上周創下歷史新高後，標普 500 指數 2026 年迄今仍上漲約 13%，其中大部分漲幅由人工智能相關股票推動。

- **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。