



瑞達國際股份

RUI DA INTERNATIONAL FINANCE COMPANY

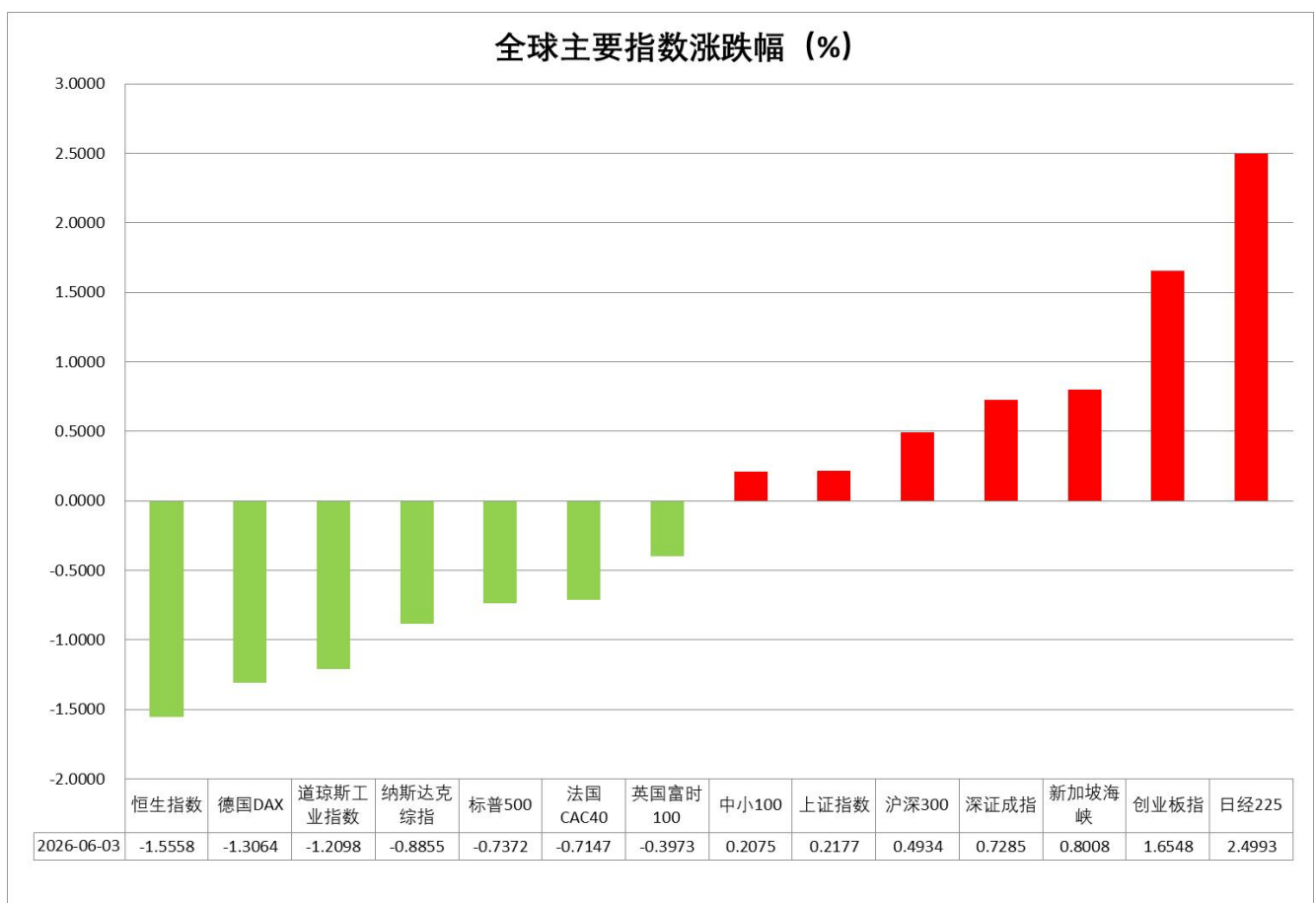
# 每日市场报告

2026年6月4日 ▶

## ▶ 市场综述

美国三大股指全线收跌，道指跌1.21%报50687.07点，标普500指数跌0.74%报7553.68点，纳指跌0.89%报26853.98点。美元指数涨0.32%报99.53，非美货币普遍下跌，欧元兑美元跌0.28%报1.1598，英镑兑美元跌0.35%报1.3417，澳元兑美元跌0.73%报0.7127，美元兑日元涨0.10%报160.0875，美元兑加元涨0.41%报1.3896，美元兑瑞郎涨0.61%报0.7921，离岸人民币对美元跌173个基点报6.7802。国际贵金属期货普遍收跌，COMEX黄金期货跌1.27%报4462.70美元/盎司，COMEX白银期货跌3.41%报72.98美元/盎司。美油主力合约收涨2.6%，报96.2美元/桶；布油主力合约涨1.45%，报97.39美元/桶。ICE原糖主力合约跌1.11%报14.22美分/磅，ICE棉花主力合约跌0.69%报76.51/磅。

图表1：全球主要股指涨跌幅（%）



资料来源：公开资料整理、瑞达国际

## ▶ 消息回顾

【美国国会众议院通过一项决议，旨在限制美国总统特朗普对伊朗动武的权力，要求特朗普结束对伊朗的军事行动。】

【美国总统特朗普表示，正在与伊朗达成协议，伊朗已同意不会拥有核武器，自己可能会在某个时候与伊朗最高领袖会面。特朗普称，对伊朗海上封锁可能会持续到美国劳动节，即今年9月7日。特朗普还证实

斥责以色列总理内塔尼亚胡“疯了”，并称对以在黎巴嫩军事行动感到“不悦”。知情人士称，伊美正在讨论的谅解备忘录若最终敲定，将分四个主要阶段依次推进，其中第三阶段将讨论核问题。】

【美联储新任主席沃什首份内部备忘录流出，他承诺将遵循“美联储最优良的传统”，同时明确表示将寻求变革。多名美联储前高层官员透露，沃什计划逐步撤销现行利率前瞻性指引规则，并删除议息决议声明中暗示后续加息或降息方向的措辞。与此同时，沃什任命两位保守派政策人士担任过渡期顾问，其中一人曾建议“彻底重组美联储”。】

【纽约联储主席、FOMC副主席威廉姆斯表示，尽管中东战争及其他因素带来了通胀上升风险，但美国货币政策目前处于恰当位置，他认为美联储短期无需调整利率，未来利率走势没有明确方向。】

【美国政府正式对美国国际贸易法院下令退还关税的裁决提起上诉。上诉结果关系到特朗普政府向美国进口商征收的大约1660亿美元关税收入，已启动的关税退还进程可能受到影响。】

【美联储褐皮书显示，12个联储辖区中有10个经济活动呈现“轻微至温和”增长。中东冲突推升能源成本是通胀压力首要来源，其影响已外溢至航运、包装、食品杂货及化肥等领域，消费者信心趋弱。多数联储辖区延续“低招聘、低裁员”的格局，制造业招聘力度较强。】

【美国国务卿鲁比奥在众议院拨款委员会举行的听证会上表示，美国针对伊朗的“史诗怒火”军事行动已经结束，并称美国“已经取得胜利”。鲁比奥还表示，尽管美国和以色列对伊朗军事能力造成重创，但伊朗“仍保留一定无人机和海上作战能力”。】

【美国5月ADP就业增加12.2万人，创去年2月以来的最高水平，高于市场预期的11.7万人。】

【美国5月ISM服务业PMI升至三个月高点54.5，高于预期的53.8。新订单和商业活动指标均有所上升，显示出消费者需求依然韧性十足。支付价格指标升至71.3，为2022年8月以来最高水平。】

【日本央行行长植田和男表示，油价上涨很可能会广泛推高整体物价，预计日本CPI将在2026财年显著加速，将依据经济与物价走势适时推进加息。这一表态进一步强化了市场对日本央行将在本月会议上加息的预期。】

【经合组织发布最新经济展望报告，预计2026年全球经济增速为2.8%，较今年3月预测值下调0.1个百分点。如果中东冲突造成的扰动持续至2027年，全球增长预计将大幅放缓，2026年仅为2.1%，2027年仅为1.8%。】

## ▶ 今日关注

时间		数据/事件
2026/6/4	16:00	欧洲央行行长拉加德发表讲话
2026/6/4	17:00	欧元区 4 月零售销售

2026/6/4 20:30 美国至 5 月 30 日当周初请失业金人数

2026/6/4 23:40 英国央行行长贝利在投资协会会议上发表讲话

## 观点汇总

### 美元指数

隔夜，美元指数涨0.32%报99.53，非美货币普遍下跌，欧元兑美元跌0.28%报1.1598，英镑兑美元跌0.35%报1.3417，美元兑日元涨0.10%报160.0875。

美伊局势整体延续拉锯态势，特朗普表示美伊谈判进展顺利，但伊方仍未正式签署协议，避险需求继续为美元走势提供边际支撑。宏观数据方面，美国5月ISM服务业PMI指标再度走强，5月ADP就业新增超出市场预期，职位空缺数及裁员率亦意外走强，近期宏观数据均指向联储鹰派预期。通胀方面，4月PCE通胀增速弱于市场预期，边际缓解市场担忧情绪。联储方面，当前基调整体基调仍相对偏鹰，多位票委公开支持通胀加速上行情景下的加息决策。往前看，本周重点关注美国5月非农报告，预期5月就业新增较上月或有放缓，美元短期仍受鹰派联储预期与地缘风险支撑，但市场对尾部风险定价趋于钝化，美伊达成停火协议为当前市场基准情形，叠加财政扩张下美元信用弱化叙事延续，美元上方或存在较强阻力，短期或震荡运行为主。

欧洲央行4月会议纪要显示，部分官员实际上已倾向于支持加息。能源供给冲击持续拖累欧元区增长前景，在增长乏力与高通胀并存的困境下，市场继续维持欧央行年内三次加息预期。日本央行行长表示由油价驱动的通胀风险趋于上行，将依据经济与物价走势适时推进加息，使得日央行年内加息预期走强。往前看，伴随停火预期逐步兑现，美国与非美关键利差预期有望收敛，后续或对欧元及日元表现形成边际提振。

图表1：美元指数走势图



资料来源：iFinD、瑞达国际

### S&P500

截至6月3日，标普500指数下跌0.74%至7553.68；迷你标普500主力合约下跌1.06%至7547.5点。地缘局势上，伊朗外交部长阿拉格齐称如果以色列继续侵略黎巴嫩首都贝鲁特，伊朗武装部队将重新开战并打击以色列境内目标。谈判进程上，伊朗方面称，沟通并未中断，但没有任何实质性进展。美国总统特朗普则表示，与伊朗的谈判进展非常顺利，可能在这周末达成协议。地缘局势依旧脆弱，且双方在谈判进展上各执一词，也令市场抱有担忧，国际油价连续三日上涨。经济数据上，美国4月职位空缺以及ADP就业人数均超市场预期，劳动市场维持强劲推升美联储加息预期。产业层面，英伟达首席执行官黄仁勋表示，英伟达将扩大其面向PC产品线的AI芯片产品线。他还指出，智能体AI将开启未来十年算力革命。此外，AI巨头Anthropic宣布，已秘密向美国证券交易委员会提交了IPO申请。海外人工智能浪潮仍在不断推进。整体来看，虽然地缘冲突时好时坏，以及美联储加息预期不断升温，但当前人工智能浪潮主导市场情绪，推动美股持续创出新高。

图表2：S&P500走势图



资料来源：iFinD、瑞达国际

## 富时中国A50

截至6月3日，富时中国A50指数上涨0.46%至16103.77；新交所富时A50期指主力合约上涨0.47%至16011。海外方面，AI巨头Anthropic已秘密向美国证券交易委员会提交了IPO申请。海外人工智能浪潮仍在不断推进。国内方面，经济基本面，5月我国三大官方PMI指数均维持在荣枯线上方，其中，制造业PMI较上月下滑，非制造业及综合PMI则出现上升。然而，高技术制造业与装备制造业PMI仍在进一步走高。产业消息面，存储芯片巨头长鑫科技科创板IPO过会后，重量级IPO使得市场对板块流动性被稀释抱有担忧。芯片板块震荡走弱。整体来看，新质生产力对经济的支撑利好相关行业股价，同时，海外人工智能行情仍未结束，但国产芯片巨头上市对流动性的稀释效果或使得相关板块承压，令A股与海外股市出现背离，市场整体短期或步入震荡态势。

图表3：富时中国A50走势图



资料来源：iFinD、瑞达国际

## 铜

隔夜COMEX铜震荡回落，报收6.484元/磅，涨跌幅-2.88%。国际方面，纽约联储主席威廉姆斯：目前无需加息或降息，不认为前瞻指引特别有帮助；达拉斯联储主席洛根：越来越担心今年晚些时候可能需要加息。美联储褐皮书：近几周美国经济活动和通胀均有所上升。国内方面，据中国物流与采购联合会，5月份中国物流业景气指数为50.3%，较上月上升0.6个百分点，重回扩张区间。分项指数中，业务总量指数、新订单指数、固定资产投资完成额指数、从业人员指数等均位于扩张区间。库存方面，截至2026年6月3日，COMEX铜库存为642164短吨，环比+119短吨；LME铜库存为382550吨，环比-1700吨；SHFE每日仓单96391吨，环比-2238吨。美元美债方面，由于伊朗与美国之间的外交谈判仍处于僵局，美元指数延续上行势头，最终收涨0.33%，报99.53，为连续第三日收涨；基准的10年期美债收益率收报4.500%，对美联储政策利率敏感的2年期美债收益率则收报4.086%。操作建议，纽铜主力合约轻仓逢低短多交易，仅供参考。

图表4：铜日线走势图



资料来源：iFinD、瑞达国际

## 黄金

美经济数据展现较强韧性，通胀预期仍然高企，联储官员释放鹰派加息信号，贵金属市场延续震荡走弱态势，伦敦金收跌1.22%报4434.45美元/盎司，伦敦银收跌3.19%报72.70美元/盎司，COMEX黄金期货跌1.27%报4462.70美元/盎司，COMEX白银期货跌3.41%报72.98美元/盎司。地缘方面，美伊谈判持续拉锯，在浓缩铀处置、伊朗核问题和霍尔木兹海峡通行的问题达成协议之前，可信的和平协议落地可能性较低，美元指数延续反弹，对金价形成较强压制。宏观数据方面，美国5月“小非农”数据略超预期，叠加5月ISM制造业PMI录得54，创四年新高，就业及PMI数据强劲强化了市场对美联储维持高利率甚至加息的预期；本周重点关注周五发布的美国五月非农就业数据。能源价格与通胀预期存在继续走高的风险，加息预期仍在，一度压制金价；央行逢低购金需求虽边际放缓，但中长期配置逻辑仍具韧性，金价下方逢低买盘需求或继续提供价格支撑。白银短期或跟随地缘冲突持续预期及金价走势震荡，受工业需求波动较大。操作上建议，逢低布局思路对待。技术面，伦敦金短线面临上方阻力位4650美元/盎司，下方支撑4450美元/盎司，日线RSI低于中轴，MACD绿柱收窄；伦敦银关注上方阻力位80、83美元/盎司，下方支撑70、73美元/盎司

图表5：COMEX黄金日线走势图



资料来源：iFinD、瑞达国际

## ICE原糖

洲际交易所(ICE)原糖期货周三下跌，延续前一交易日跌势，交易商关注主产区糖供应。ICE交投最活跃的7月原糖期货收跌0.14美分或0.97%，结算价报每磅14.24美分。

国际方面，据巴西蔗糖工业协会Unica称，2026年中南部地区4下半月甘蔗压榨量为4006.2万吨，较上年同期增长123.12%；糖产量约为180万吨，同比大幅增长109.48%；26/27榨季(26年4月-27年3月)截至5月1日巴西中南部累计产糖247.5万吨，同比增加55.24%；累计制糖比为38.16%，同比减少7.07%。4月下半月巴西压榨甘蔗、糖产量均同比大幅增加，巴西压榨量进度加快，预计后市供应增加。

美糖主力价格关注上方压力15.0美分/磅，下方支撑13.50美分/磅。建议7月 ICE 期糖短期观望。

图表6：ICE原糖主力合约价格走势图



资料来源：iFinD、瑞达国际

## ICE棉花

洲际交易所(ICE)棉花期货周三微跌，主要受美元走强打压，同时交易商在昨天上涨后选择获利了结，此外，美国农业部生长报告显示棉花种植进度加快，高于去年同期并接近五年均值，供应前景改善对价格构成压力。ICE 12月棉花期货合约收跌0.03美分，或0.04%，结算价报每磅80.51分。

国际方面，巴西棉花种植者协会 (Abrapa) 发布月度报告显示，巴西4月棉花出口了37.04万吨，同比大增54.9%，环比增加6.5%，创下月度记录新高。2025/26年度（2025年8月-2026年4月）累计棉花出口达271.1万吨，同比增加了13.7%，其中4月，中国、巴基斯坦和孟加拉国进口了18.93万吨棉花，占比51%。

图表7：ICE美棉主力合约价格走势图



资料来源：iFinD、瑞达国际

### ▶ △ 免责声明

此报告由瑞达国际所编制。本报告采用之资料及意见均相信可靠及准确，但本公司并不对各分析或有关资料之可靠性及准确性作出全面性保证。本报告只供客户或读者作参考之用，客户或读者不应完全依靠本报告内容作为投资准则。

本报告之资料及意见如有任何更改，恕不另行通知。本报告并非及并无意图构成任何作价或招揽进行买卖本报告提及的商品。本公司不会对任何因依靠本报告作出任何买卖而引致之任何损失承担任何责任。



24小时客服电话： 00852 - 25342000/86 - 13603059885

24小时传真电话： 00852 - 25632368

客服邮箱： cs@ruida-int.com

客服QQ： 203195058/2938472186

网址： [www.ruida-int.com](http://www.ruida-int.com)

地址： 香港湾仔菲林明道8号大同大厦17楼05-06室