

全球政经要闻外盘商品市场概览

1、中国 5 月国民经济保持稳定恢复，发展韧劲持续显现。5 月消费同比增长 12.4%，投资累计同比增长 15.4%，与 2019 年同期相比均实现较快增长。国家统计局指出，受上年同期基数升高影响，5 月主要生产需求指标增速有所放缓，但从环比增速看，保持基本稳定；从两年平均增速看，多数生产需求指标还有所加快；与此同时，就业形势总体稳定，市场活力逐步提升，发展预期向好，内生动力加强。

2、A 股全线杀跌，创业板指重挫逾 4%，创近 3 个月最大跌幅。市值近 6 万亿的锂电池产业链全线杀跌，多只股票跌停，宁德时代大跌 5.58%，光伏有色同步大跌。截止收盘，上证指数下跌 1.07%，报 3518.33 点，连跌三日；深证成指跌 2.57%；创业板指大跌 4.18%；科创 50 指数跌 2.88%；万得全 A 跌 1.76%。两市成交额为 9322 亿元，北向资金小幅净卖出 4.05 亿元，连续 3 日净卖出。贵州茅台遭净卖出 6.78 亿元居首，比亚迪获净买入 2.57 亿元最多。

3、据上证报，端午节后 2 个交易日，A 股市场震荡加剧。管理规模超万亿的海外资管巨头霸菱称，视市场任何调整为买进优质企业良机。部分买方机构表示，把握短期回调机会，布局优质标的。从增量资金角度来看，6 月新发基金明显回暖，据测算，仍有 2000 多亿元资金等待建仓。

4、美联储宣布将基准利率维持在 0%-0.25% 不变，符合市场预期。美联储 FOMC 声明显示，将超额准备金利率（IOER）从 0.1% 调整至 0.15%，将继续每月增持至少 800 亿美元的国债和至少 400 亿美元的住房抵押贷款支持证券，直到委员会的充分就业和物价稳定目标取得实质性进展。美联储官员的加息路径点阵图显示，到 2023 年底美联储将加息两次。

资讯来源：陆家嘴早餐、南华期货

全球主要汇率概览

	昨收盘价	最新价	涨跌幅
美元指数	91.129	91.459	-0.361%
欧元/美元	1.1994	1.1991	0.025%
美元/日元	110.69	110.7	-0.009%
美元人民币（在岸）	6.3969	6.3969	0.000%
美元人民币（离岸）	6.4392	6.4341	0.079%

数据来源：Bloomberg、南华期货

全球主要股票指数概览

	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌幅
道琼斯工业	34308.48	34333.25	33917.11	34033.67	-0.801%
标普 500	4248.87	4251.89	4202.45	4223.7	-0.592%
纳斯达克	14085.551	14129.687	13903.732	14039.684	-0.326%
欧洲 STOXX50	3567.52	3582.62	3566.38	3576.03	0.239%
英国富时 100	7172.48	7217.54	7169.21	7184.95	0.174%
法国 CAC40	6657.52	6659.38	6632.36	6652.65	-0.073%
德国 DAX	15756.83	15759.66	15674.61	15710.57	-0.294%
意大利富时 MIB	25806.75	25826.72	25699.24	25767.54	-0.152%
日经 225	29306.14	29434.1	29263.72	29291.01	-0.052%
南韩综合	3259.06	3281.96	3256.68	3278.68	0.602%

数据来源: Bloomberg、南华期货

外盘商品市场概览

商品	开盘	最高	最低	收盘	成交量	持仓	库存
WTI-主力合约	72.45	72.99	71.61	71.66	0	2474859	
BRENT-主力合约	74.26	74.96	73.86	73.87	1037487	2478927	
铜	9566	9686	9489	9630	147134	322584	142625
铝	2451	2476.15	2427	2474	285977	698779	1627225
铅	2178.5	2206	2172	2197	36462	113031	88025
锌	3017	3037	2969	3022	87532	259803	265375
锡	31125	31380	31015	31215	4417	11711	1965
镍	17615	17710	17425	17545	68207	215840	239838
CMX铜-主力合约	4.3355	4.399	4.266	4.269	188126	229832	54514
CMX 黄金-主力合约	1861	1866	1804.4	1812.6	158656	480127	34838451
CMX 白银-主力合约	27.795	27.97	26.7	27.05	75937	194269	355658128
CBOT 大豆-主力合约	1468.25	1475	1442.5	1442.5	249403	791507	
ICE 棉花-主力合约	86.95	87.14	85.76	85.81	30530	216338	
ICE 糖-主力合约	17	17.31	16.96	17	121323	1002786	

数据来源: Bloomberg、南华期货

WTI 原油期权行情

标的	标的价格	执行价	看涨权利金	看跌权利金	买权隐含波动率	卖权隐含波动率
WTI-07 合约	71.43	71.5	0.4	0.48	29.39	29.39
BRENT-08 合约	73.66	74.5	1.28	1.39	30.83	31.17

数据来源：Bloomberg、南华期货

LME 金属升贴水外盘商品市场概览

商品	3 月期场外 买价	3 月期场外 卖价	3 月升贴水 买价	3 月升贴水 卖价	3 月/15 月 升贴水	3 月/27 月 升贴水	注销仓单
铜	9538	9538	-30	-30	15	85	11700
铝	2452.5	2452.5	2	2	16	43.5	555025
铅	2177.5	2177.5	-16.5	-16.5	-36.5	-60.5	24425
锌	2983	2983	-10.5	-10.5	11	61	33275
锡	31254	31254	1801	1801	--	--	580
镍	17519	17519	-36	-36	-116	-226	55842

数据来源：Bloomberg、南华期货

LME 金属期权行情外盘商品市场概览

标的	月份	敲定价	波动率	看跌权利金	看涨权利金	看涨/看跌总持仓
铜	6 月	9662	24.77	349.55	349.8	6600
	7 月	9669	24.8	439.19	438.94	10465
	8 月	9674	24.82	530.01	530.01	1860
铝	6 月	2459	21.32	50.04	50.29	29409
	7 月	2465	21.28	76.5	76.75	25800
	8 月	2470	21.11	95.34	95.58	10450
锌	6 月	3014	23.56	68.19	67.69	23216
	7 月	3020	24.11	106.14	106.64	17869
	8 月	3025	24.21	134.23	133.98	3720

铅	6月	2191	20.27	42.62	42.37	3213
	7月	2198	20.42	65.72	65.47	1813
	8月	2203	20.38	82.24	82.24	930
锡	6月	32545	25.76	801.97	801.97	0
	7月	31870	25.79	1200.74	1200.74	0
	8月	31365	25.81	1482.34	1482.34	0
镍	6月	17624	26.11	440.19	440.19	5105
	7月	17637	28.06	723.02	723.02	958
	8月	17650	28.61	924.42	924.42	6200

数据来源: Bloomberg、南华期货

LME 金属库存分布外盘商品市场概览

商品		期末库存	注册仓单	注销仓单	入仓	出仓	存货变动
铜	北美洲	18050	975	17075	0	0	0
	亚洲	22450	22025	425	1000	0	1000
	欧洲	119000	107725	11275	1200	200	1000
	全球	142625	130925	11700	2200	200	2000
铝	北美洲	43625	43575	50	0	0	0
	亚洲	1476600	968175	508425	0	11875	-11875
	欧洲	150825	102075	48750	0	0	0
	全球	1627225	1072200	555025	0	12975	-12975
铅	北美洲	875	0	875	0	25	-25
	亚洲	30200	26700	3500	0	0	0
	欧洲	96075	59325	36750	0	125	-125
	全球	88025	63600	24425	0	175	-175
锌	北美洲	54975	54975	0	0	0	0
	亚洲	138925	113875	25050	0	1550	-1550
	欧洲	33900	32325	1575	0	75	-75
	全球	265375	232100	33275	0	2050	-2050
锡	北美洲	30	0	30	0	10	-10
	亚洲	1965	1385	580	50	0	50
	欧洲	115	30	85	0	0	0

	全球	1965	1385	580	50	0	50
镍	北美洲	1734	1734	0	0	0	0
	亚洲	148536	117372	31164	0	516	-516
	欧洲	67104	41328	25776	0	0	0
	全球	239838	183996	55842	0	654	-654

数据来源: Bloomberg、南华期货

全球市场资讯

原油:

周三, 原油期货收盘略微上涨, 这也是连续第五个交易日上涨, 其中布伦特原油期货接近 75 美元/桶, 这也是多年来的高点。美国炼油厂的原油消费量进一步提高, 以满足需求增长。截至收盘, 纽约商品期货交易所 (NYMEX) 成交最活跃的西得克萨斯中质原油 (WTI) 7 月合约上涨 0.03 美元, 报收 72.15 美元/桶。盘中最高达到 72.99 美元, 这也是 2018 年 10 月以来的新高。全球基准的布伦特 8 月原油期货收盘上涨 0.40 美元或 0.5%, 报收 74.39 美元/桶, 创下 2019 年 4 月份以来的最高收盘价格。美国能源信息署 (EIA) 发布的周度数据显示, 截至 6 月 11 日当周, 美国原油库存减少了 740 万桶, 因为炼油厂开工率提高到 92.6%, 这也是 2020 年 1 月以来的最高开工率。原油库存下降幅度超出预期, 因为出口强劲, 这也反映出世界范围内的需求改善。分析师表示, 美国炼油厂每天加工 1600 万桶原油, 出口也很强劲。现在已经进入夏季驾车高峰期, 因此很难避免原油库存的持续下降。今年迄今为止布伦特原油已经上涨 44%, 因为欧佩克联盟执行减产, 而全球原油需求持续复苏, 因为疫苗接种有助于美国、欧洲以及亚洲一些国家放松疫情限制, 更多人开车上路。航空燃料消费也出现改善。本周二, 主要石油贸易商的高管们预计今年剩下时间里, 原油价格将运行在 70 美元/桶以上, 认为到 2022 年下半年时, 全球原油需求将恢复到疫情前水平。与此同时, 伊朗很快恢复石油出口的希望日益黯淡。本周六美国和伊朗将在维也纳恢复间接谈判。

COMEX 贵金属:

周三, 黄金期货上涨, 脱离了盘中低点。美联储官员预计将在 2023 年进行疫情后的首次升息, 导致美元汇率大涨, 也给黄金带来压力, 盘中一度下跌 2.8%。截至收盘, 黄金期货上涨 4.9 美元到 5.0 美元, 其中成交最活跃的 2021 年 8 月黄金期货上涨 5 美元或 0.27%, 报每盎司 1861.4 美元。交易区间位于 1804.4 到 1866 美元。周三, 成交最活跃的 7 月白银上涨 0.119 美元或 0.43%, 收于 27.812 美元/盎司。本周二和周三, 美联储官员举行政策会议。18 位美联储官员中有 11 位预计 2023 年将至少将利率提高两个 0.25%, 尽管在官方声明中美联储承诺将继续保持货币支持政策, 以鼓励就业持续复苏。分析师评论道, 美联储透露了自己的计划, 那就是将来会取消所有的货币宽松政策, 因此黄金做出了下跌的膝跳式反应。美联储官员要比市场预期的更为鹰派 (指在升息的态度上更为积极), 这意味着黄金将来可能跌向 1830 美元一带。但是美联储目前继续维持接近零利率不变, 并且表示将继续每个月购买 1200 亿美元债券, 以支持美国经济复苏。美联储声明发布后, 美元以及国债收益率均大幅上涨。分析师补充说, 美联储并不打算比其他国家

的央行更早收紧货币政策，而会是最后再收紧货币政策，因此这意味着美元相对其他货币将继续疲软，从而有助于支持黄金从盘中低点反弹。周三，黄金期货成交量为 238,227 手，上一交易日 149,391 手，空盘量为 480,127 手，上一交易日 482,028 手。

LME 金属：

周三，伦敦金属交易所（LME）的铜期货上涨，收复了早盘失地。周三早盘期铜一度创下七周多来的新低，因为中国将向市场投放国储铜、铝和锌库存。不过一些分析师认为中国投放的铜库存数量可能不多，有助于铜价反弹。截至格林尼治时间 16:00，LME 基准的三个月期铜上涨 1.1%，报每吨 9,671 美元，早盘曾经一度跌至 9489 美元，创下 4 月 23 日以来的新低，比 5 月 10 日盘中创下的历史最高价格 10,747.5 美元/吨低了 11.7 个百分点。周二伦敦期铜已经下跌 4% 以上。周三中国国家粮食和物资储备局在其网站上表示，近期将举行公开拍卖会，分批向有色加工和制造企业投放铜、铝和锌库存。5 月 10 日，伦敦期铜价格创下 10747.5 美元的历史最高纪录。其他工业金属也纷纷创下多年新高。5 月份上海期铝触及 2010 年以来的最高水平，锌价也升至 2007 年以来的最高水平。工业金属价格高企导致下游企业利润受到挤压。花旗银行（Citi）估计此次销售的铜数量很少，铝和锌的拍卖量可能达到中国年需求量的 2%，即 77 万吨铝和 14 万吨锌。花旗分析师称，基于以往的购销记录，中国目前的铜库存为 200 万吨，铝库存为 80 万吨，锌库存为 35 万吨。Saxo 银行的分析师称，铜价上涨的基本面并未改变。但是目前铜价和实际需求可能存在错配。铜价回调可能提供买入机会，但是唯一的问题是我们不知道何时铜价见底反弹。周三，上海洋山铜溢价为每吨 21 美元，创下 2016 年 2 月以来的最低点，自 2020 年 5 月以来跌幅已经达到 81%，表明中国对进口铜的需求减弱。LME 注册仓库的铜库存为 130925 吨，创下一年来的最高值。其他金属的收盘情况包括，LME 铝上涨 0.1%，报 2469.5 美元/吨；铅上涨 1%，报每吨 2,198 美元；锌下跌 0.1%，报每吨 3,025.50 美元；镍下跌 0.4%，报每吨 17,665 美元；锡下跌 0.4%，报每吨 31345 美元。

CBOT 农产品：

周三，芝加哥期货交易所（CBOT）大豆期货市场下跌，创下近两个月来的最低水平，因为全球植物油价格从多年的高点处回落。截至收盘，大豆期货下跌 17.25 美分到 30.25 美分不等，其中 7 月期约收低 17.25 美分，报收 1448.50 美分/蒲式耳；8 月期约收低 24 美分，报收 1402 美分/蒲式耳；11 月期约收低 30.25 美分，报收 1343.25 美分/蒲式耳。成交最活跃的 11 月期约交易区间在 1338.50 美分到 1381.25 美分。盘中 7 月期约一度跌至 4 月 20 日以来的最低水平 14.4225 美元。当天豆油期货市场带领大豆及制成品市场走软，当天多个豆油期约以 3.50 美分的跌幅跌停。CME 集团称，周四大豆、豆油和豆粕期货市场的涨跌幅限制将会扩大。气象预报显示，美国中西部地区天气将会改善，这给大豆及玉米期货构成压力，尽管本周一出台的作物进展报告显示作物状况下滑。一位分析师称，美国农业主产区将很快出现低温多雨天气，不过今后这些地区仍面临高温干燥天气的威胁。周三，大豆期货成交量估计为 187,010 手，周二为 228,167 手。空盘量为 791,507 手，周二为 792,336 手。

周三，芝加哥期货交易所（CBOT）豆粕期货市场收盘上涨，因为买豆油卖豆粕的套利解锁。截至收盘，豆粕期货上涨 2.10 美元到 6.80 美元不等，其中 7 月期约收高 6.80 美元，报收 379.20 美元/短吨；8 月期约收高 5.90 美元，报收 379.70 美元/短吨；12 月期约收高 3.80 美元，报收 383.10 美元/短吨。成交最活跃的 12 月期约交易区间在 377.10 美元到 388.40 美元。周三，豆粕期货成交量估计为 106,911 手，周二为 121,383 手。空盘量为 407,483 手，周二为 411,564 手。

周三，芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货市场收盘大幅下跌，因为全球植物油价格从多年的高点处回落。截至收盘，豆油期货下跌 2.77 美分到 3.50 美分不等，其中 7 月期约收低 3.50 美分，报收 62.07 美分/磅；8 月期约收低 3.50 美分，报收 59.84 美分/磅；12 月期约收低 3.50 美分，报收 57.83 美分/磅。成交最活跃的 12 月期约交易区间在 57.83 美分到 61.90 美分。当天豆油期货市场带领大豆及制成品市场走软，多个豆油期约以 3.50 美分的跌幅跌停。上周豆油价格曾飙升至历史最高纪录 73.74 美分。欧洲油菜籽和马来西亚棕榈油期货同样走低。今年美国豆油、欧洲油菜籽和马来西亚棕榈油期货均大幅攀升，因为全球植物油供应吃紧，生物燃料需求旺盛。但是近来植物油价格已经回落，因为多头获利平仓抛售，有报道称美国环境保护署正在想办法，缓解美国炼油厂的压力。根据规定，美国炼油厂需要遵守生物燃料掺混政策。一位分析师称，突然之间，市场上充斥了各种各样的危险信号。人们不知道未来的需求是什么样子。从基金的角度来看，他们已经在这个市场建立了庞大的多单，从技术上讲，市场正开始回落。周三，豆油期货成交量估计为 195,494 手，周二为 126,619 手。空盘量为 540,026 手，周二为 539,382 手。

以上信息仅供参考

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能做为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与南华期货股份有限公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了南华期货股份有限公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映南华期货股份有限公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经南华期货股份有限公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“南华期货股份有限公司”，并保留我公司的一切权利。



公司总部地址：杭州西湖大道 193 号定安名都 3 层 邮编：310002

全国统一客服热线：400 8888 910

网址：www.nanhua.net

股票简称：南华期货 股票代码：603093



南华期货营业网点