

## 全球政经要闻外盘商品市场概览

1、据海关统计，今年前8个月，我国进出口总值24.78万亿元，同比增长23.7%，比2019年同期增长22.8%。这也是我国外贸连续15个月正增长，进一步呈现稳中加固的态势。8月份，我国出口1.9万亿元，同比增长15.7%，环比增长4.9%，比2019年同期增长28.6%；进口1.53万亿元，同比增长23.1%，环比增长5.1%，比2019年同期增长23.1%；贸易顺差3763.1亿元，同比减少6.8%。

2、量化私募封盘愈演愈烈之际，市场传言量化私募遭监管窗口指导，可能要求降低频率并限制规模。多家头部私募对此表示，监管确实有向公司了解情况，但并未进行窗口指导。管理规模超300亿元的量化私募天演资本昨日宣布暂停募集工作，此前已有进化论资产、金戈量锐、启林投资、明泓投资、星阔投资等知名量化私募纷纷出手封盘。A股两市成交额连续35个交易日破万亿元，量化交易占全市场成交额“半壁江山”的言论引发热烈讨论。但市场分析认为数据失真，实际数据或不超20%。而对于量化私募规模大爆发的影响，业内认为目前中国的量化投资才刚刚起步，对股市涨跌影响十分有限。

3、央行副行长潘功胜表示，中国的货币政策仍然处于常态化货币政策区间，不搞“大水漫灌”，货币政策空间比较大。下一步将继续实施稳健货币政策，保持流动性合理充裕，搞好跨周期政策设计，统筹考虑今年和明年货币政策的衔接。同时在货币政策考虑上以我为主，增强货币政策的自主性。另外，新增的3000亿元支小再贷款额度将在今年年内发放，平均利率为5.5%左右。

4、澳洲联储维持基准利率及3年期国债收益率目标在0.1%不变，符合市场预期。同时，将每周购债规模从50亿澳元缩减至40亿澳元，并至少持续到2022年2月中旬。澳洲联储强调，加息条件最早要到2024年才可能出现，预计9月份季度GDP将大幅下降，未来几个月失业率将上升，但经济复苏中断只是暂时的，核心假设是12月当季实现经济增长。

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(北京时间 23:30)	最新价	涨跌幅
美元指数	92.512	92.537	0.027%
欧元/美元	1.1839	1.1845	0.051%
美元/日元	110.27	110.3	0.027%
美元人民币(在岸)	6.4662	6.4662	0.000%
美元人民币(离岸)	6.46	6.4589	-0.017%

数据来源: Refinitiv Eikon、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	35373.24	35373.24	35060.9	35100	-0.772%
标普 500	4535.38	4535.38	4513	4520.03	-0.338%
纳斯达克	15375.982	15403.437	15343.276	15374.327	-0.011%
欧洲 STOXX50	3644.05	3644.05	3619.43	3620.51	-0.646%
英国富时 100	7187.18	7187.18	7147.94	7149.37	-0.526%
法国 CAC40	6731.36	6749.14	6721.35	6726.07	-0.079%
德国 DAX	15896.56	15927.77	15826.86	15843.09	-0.336%
意大利富时 MIB	26245.31	26268.54	26038.11	26073.73	-0.654%
日经 225	29883.92	30048.23	29838.43	29916.14	0.108%
南韩综合	3200.07	3201.76	3176.81	3187.42	-0.395%

数据来源: Refinitiv Eikon、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	69.11	69.48	67.64	68.38	0	2106308	
BRENT-主力合约	72.29	72.81	71.1	71.53	695829	2283531	
铜	9460	9537.5	9301	9337	75059	266289	242550
铝	2765	2779.5	2752	2768	181087	651425	1333625
铅	2275	2285	2258	2269	45660	117931	52475
锌	3013.5	3059	2999.5	3037.5	46761	254149	233100
锡	32625	32900	31705	32010	2827	12716	1150
镍	19595	19740	19415	19550	43353	213911	185160
CMX铜-主力合约	4.334	4.3465	4.255	4.2745	0	190074	50811
CMX 黄金-主力合约	1833.5	1833.5	1793.7	1796.1	0	513647	34139166
CMX 白银-主力合约	24.865	24.895	24.21	24.385	0	143088	363113331
CBOT 大豆-主力合约	1291.75	1305.75	1276.5	1276.75	0	661965	
ICE 棉花-主力合约	93.99	94.28	93.53	94.13	0	273832	
ICE 糖-主力合约	19.63	19.72	19.44	19.45	171615	1058031	

数据来源: Refinitiv Eikon、南华期货

## WTI 原油期货行情

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-11 合约	68.31	69	2.8	2.63	30.77	30.77
BRENT-12 合约	71.1	71	3.08	3.02	29.69	29.64

数据来源: Refinitiv Eikon、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	9335	9340	-11	-15	72.5	242.5	90075
铝	2759	2760	-19	-19.5	69	164	467250
铅	2273.5	2274.5	73.5	73.5	41.5	74.5	10350
锌	3029	3031	-11	-11	34.5	102.5	50575
锡	32550	32575	450	430	--	--	385
镍	19525	19550	25	5	77.5	67.5	64554

数据来源: Refinitiv Eikon、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	10月	9346	24.43	359.84	359.69	5263
	11月	9352	25.49	458.38	458.73	27602
	12月	9353	25.51	545.19	545.29	3258
铝	10月	2751	22.55	69.85	69.65	24639
	11月	2755	23.21	100.76	100.76	11781
	12月	2755	23.6	125.07	125.07	30583
锌	10月	3040	20.21	69.07	69.07	3219
	11月	3044	21.22	101.77	101.77	1623

	12月	3045	22.28	130.51	130.51	3324
铅	10月	2282	21.99	56.15	56.65	1837
	11月	2278	23.24	83.28	83.53	707
	12月	2273	23.61	103.22	103.22	1013
锡	10月	32308	28.53	1036.28	1036.28	0
	11月	35495	27.85	1529.88	1529.88	0
	12月	34700	26.84	1683.15	1683.15	0
镍	10月	19512	27.41	601.47	600.97	2442
	11月	19510	28.41	873.03	873.53	739
	12月	19505	29.46	1104.95	1104.95	5811

数据来源: Refinitiv Eikon、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	400	25	375	0	0	0
	亚洲	62250	3625	58625	0	2400	-2400
	欧洲	179900	148825	31075	0	5750	-5750
	全球	242550	152475	90075	0	8150	-8150
铝	北美洲	38050	28000	10050	0	975	-975
	亚洲	1206975	822625	384350	1525	7900	-6375
	欧洲	88600	15750	72850	0	25	-25
	全球	1333625	866375	467250	1525	8900	-7375
铅	北美洲	0	0	0	0	0	0
	亚洲	30775	27350	3425	0	0	0
	欧洲	21700	14775	6925	0	100	-100
	全球	52475	42125	10350	0	100	-100
锌	北美洲	82425	58575	23850	0	625	-625
	亚洲	133475	116075	17400	0	1700	-1700
	欧洲	17200	7875	9325	0	350	-350
	全球	233100	182525	50575	0	2675	-2675
锡	北美洲	0	0	0	0	0	0
	亚洲	1150	765	385	0	70	-70

	欧洲	0	0	0	0	0	0
	全球	1150	765	385	0	70	-70
镍	北美洲	1842	1158	684	0	0	0
	亚洲	101130	65874	35256	0	1752	-1752
	欧洲	65718	42408	23310	0	210	-210
	全球	185160	120606	64554	0	2442	-2442

数据来源: Refinitiv Eikon、南华期货

## 全球市场资讯

### 原油:

9月7日消息:周二原油期货收盘下跌,因为美元汇率上涨,加上美国和亚洲的原油需求疲软。不过,美国海湾地区的原油生产持续中断,有助于限制原油期货跌幅。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)10月合约较上周五收盘价格下跌0.94美元或1.4%,报收68.35美元/桶。周一是美国劳工节,WTI原油没有结算价。盘中WTI原油曾跌至67.64美元。全球基准的布伦特11月原油期货下跌0.53美元或0.7%,报收71.69美元/桶。周一该合约下跌0.39美元。分析师称,美元走强带来压力,因为对于持有其他货币的人来说,强势美元使得石油更加昂贵。艾达飓风过后,路易斯安那州炼油厂恢复运营的步伐步履蹒跚。而在欧佩克联盟决定继续提高原油产量的同时,头号产油国沙特周日大幅调低对亚洲买家的原油报价,令人对原油需求前景疑窦顿生。人们将沙特的价格下调视为亚洲需求减弱的迹象,而且沙特价格下调幅度超过预期。沙特阿美在周日通知客户,将10月份对亚洲客户的所有等级原油官方售价(OSP)下调至少每桶1美元后,这意味着亚洲这个全球最大进口地区的消费需求乏善可陈。亚洲许多国家仍在为抗击德尔塔变异病毒扩散而实施封锁,这给亚洲的能源需求以及经济增长前景蒙上阴影。随着美国夏季驾驶高峰期在这个长周末后结束,加上美国就业数据远低于市场预期,进一步遏制油价上涨空间。8月份美国非农就业岗位仅仅增加了23.5万个,远低于业内预期的72.8万个,因为新冠病毒感染人数持续激增,导致休闲行业以及餐饮酒店业的招聘受到影响。但是中国进口数据强劲,加上飓风艾达导致美国墨西哥湾原油供应持续中断,有助于提供一些支持。周二中国海关总署公布的数据显示,2021年8月份中国原油日进口量较上月增长8%,因为随着新的进口配额发放,炼油厂入市采购。8月份中国进口了4453.1万吨原油,相当于每天1049万桶,高于7月份的971万桶/日,但仍低于2020年8月的1118万桶/日。2021年1至8月份,中国原油进口量达到3.4636亿吨,相当于1040万桶/日,比去年同期下降5.7%。美国监管机构周二表示,在艾达飓风袭击一周多后,墨西哥湾约有79%的石油生产仍处于关闭状态,相当于每天144万桶。

### COMEX 贵金属:

纽约9月7日消息:周二,黄金期货收盘大幅下跌,创下一个月来的最大盘中跌幅,因为美元汇率走强,国债收益率上涨,对黄金构成压力。截至收盘,黄金期货下跌35美元到35.2美元不等,其中成交最活跃的2021年12月黄金期货下跌35.2美元或1.92%,报每盎司1798.5美元。这也是8月9日以来的最大单

日跌幅。12月黄金的交易区间位于1793.7美元到1833.5美元。成交最活跃的12月白银收盘下跌0.429美元或1.73%，收于24.373元/盎司。周二，美元汇率指数上涨0.5%，令黄金对持有其他货币的买家变得更为昂贵。分析师表示，黄金期货出现回撤，美元可能进一步上涨的前景给贵金属带来压力。上周五黄金曾经创下两个半月来的峰值，因为周五美国劳工部发布的8月份非农就业数据出人意料地疲软，令市场人士猜测美联储可能推迟缩减购债计划。但是美联储官员表示希望在今年开始缩减货币刺激，因此在这件事发生之前，黄金市场试图寻找定位。美联储联邦公开市场委员会定于9月21日至22日举行下次政策会议。周二，基准10年期国债收益率升至7月中旬以来的最高水平，增加了持有黄金的机会成本，进一步削弱了黄金的吸引力。投资者也在关注周四欧洲央行的会议，随着欧元区经济复苏，会议可能会讨论逐步取消刺激措施。从技术面看，由于黄金未能突破1835美元附近的阻力，也令期价面临回调压力。美国商品期货交易委员会(CFTC)的持仓数据显示，上周投机基金在黄金期市连续第三周增持净多单。截至2021年8月31日，投机基金在黄金期货和期权市场持有净多单98,865手，比一周前净增加4,273手。上一周净买入16,943手。周二，黄金期货成交量为253,172手，上一交易日184,230手，空盘量为513,213手，上一交易日504,805手。

#### LME 金属：

伦敦9月7日消息：周二伦敦金属交易所(LME)的期铜下跌1%以上，美元升值带来压力。期铝也从早盘创下的10年高点回落，收盘下跌。周二格林尼治时间1652，LME基准的三个月铜期货下跌1.1%，报每吨9,344美元。自从5月10日LME期铜创下历史高点10747.5美元之后，期铜一直呈现震荡回落走势，主要是因为铜价高企遏制下游企业需求，中国经济增长放慢，以及美联储可能收紧货币政策。周二美元汇率上涨0.5%，也对美元报价的基础金属构成压力。市场也在关注中国贸易数据。周二中国海关公布的数据显示，2021年8月份中国铜进口量继续下降，因为铜价高企加上经济增速放慢，继续遏制需求。8月份中国的未锻轧铜以及制成品进口量为394,017吨，同比下降41%，创下2019年6月以来的最低水平，这反映出铜价高企继续影响中国进口需求，对铜价构成压力。分析师指出，铜进口量同比下降四成以上的另外一个原因可能在于，去年夏季跨市套利交易导致中国铜进口激增，因此对比的基数较高。周二早盘LME期铝曾经创下10年新高，因为几内亚这个世界主要铝土矿供应国发生军事政变，令人担忧铝土矿供应中断，尽管目前该国主要矿山并未报告生产中断。分析师指出，近期世界多个地方出现铝或者原料铝土矿供应出现问题的消息，这在短期内对铝价构成支持。几内亚是中国最大的铝土矿供应国。周二，LME期铝收盘下跌0.5%，报每吨2760美元，上个交易日曾经触及2011年5月以来的最高点2782美元。德国商业银行分析师评论道，铝价太高了，今年剩下时间里将会出现回调。中国海关周二发布的统计数据显示，8月份中国未锻轧铝及其制品出口量为490,286吨，创下2020年3月以来的最高水平，同比增长24%，环比增长4.5%。其他基础金属的收盘情况包括，锌价上涨1.2%，报每吨3,043美元，铅价下跌0.1%，报每吨2,272美元，锡价下跌2.9%，报每吨31,950美元，镍价下跌0.5%，报每吨19,550美元。

#### CBOT 农产品：

芝加哥9月7日消息：周二，芝加哥期货交易所(CBOT)大豆期货市场收盘下跌，因为美元汇率走强，出口形势令人担忧。截至收盘，大豆期货下跌8美分到15美分不等，其中11月期约收低15美分，报收1277美分/蒲式耳；1月期约收低14.50美分，报收1286.75美分/蒲式耳；3月期约收低12.75美分，报收1294.25美分/蒲式耳。成交最活跃的11月期约交易区间在1276.50美分到1305.75美分。美国农业部将于本周五发布9月份供需报告。分析师预计美国农业部将会上调美国大豆产量预测数据，目前中西部地区

的收割工作已经开始。周二，美元汇率上涨 0.49%，为 92.49 点，这给农产品出口构成压力，而美湾港口因飓风关闭已经影响到出口。一位分析师称，美元飙升对所有商品市场都不利。由于飓风 IDA 登陆美国南方，出口码头关闭，因此上周美国玉米和大豆出口降至多年来的最低水平。由于受灾以及电力中断，出口设施目前依然关停。大豆期货市场一直受到近来对华的大豆出口销售，但是中国海关数据显示，8 月份中国的大豆进口量低于上年同期的水平，为 948.8 万吨，高于 7 月份的 867.4 万吨，但是比去年同期减少 1.1 个百分点。据美国农业部发布的周度出口检验报告显示，截至 2021 年 9 月 2 日的一周，美国大豆出口检验量为 68,059 吨，上周为 386,839 吨，去年同期为 1,512,819 吨。美国农业部盘后发布的作物周报显示，美国大豆优良率为 57%，比一周前提高 1%。Barchart 公司预计今年美国大豆产量为 45 亿蒲式耳，平均单产为 51.3 蒲式耳/英亩。成交最活跃的 11 月期约成交量估计为 66,609 手，空盘量为 361,928 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](http://www.nanhua.net)

股票简称：南华期货 股票代码：603093



南华期货营业网点