

全球政经要闻外盘商品市场概览

1、煤炭保供稳价组合拳进一步升级。国务院常务会议提出，全力保障供暖用煤生产和运输，依法打击煤炭市场炒作。国家发改委组织到河北、河南督导调研，强调要引导煤炭价格回归合理区间，严厉打击哄抬物价、扰乱市场经济秩序行为。郑商所加码遏制动力煤期货炒作，进一步下调单日开仓交易限额，同时上调交易手续费标准。证监会则表示，将强化期货市场监管，坚决抑制过度投机，杜绝资本恶意炒作，加大对操纵等违法违规行为的打击力度。国内期市夜盘收盘，煤炭期货继续大跌，动力煤封死跌停，焦煤跌超8%，焦炭跌超4%。

2、国务院副总理刘鹤表示，目前房地产市场出现了个别问题，但风险总体可控，合理的资金需求正在得到满足，房地产市场健康发展的整体态势不会改变。央行行长易纲回应恒大事件表示，恒大目前的主要风险是到期债务未能偿还，部分工地停工，已预售的房产按时交付有不确定性。总体而言，恒大风险是个案风险，要避免恒大的风险传染至其他房地产企业以及金融部门。恒大负债约3000亿美元，其中有三分之一是金融负债，债权人分散，还有抵押物，总体上恒大事件对金融行业的外溢性可控。有信心能把风险控制一定范围，避免发生系统性风险。另据中国恒大公告，原计划200亿港元将恒大物业50.1%股权转让给合生创展的协议终止。中国恒大、恒大物业和合生创展股票将在10月21日上午9时起恢复买卖。

3、证监会主席易会满表示，实施注册制必须立足国情市情，不能简单搞“拿来主义”。注册制绝不意味着放松审核要求，必须对信息披露的真实准确完整严格把关，从源头上提升上市公司质量。在注册制改革过程中，必须更加注重对资本的规范引导、趋利避害，加强对特定敏感领域融资并购活动的从严监管。要强化对注册制相关制度规则的评估优化，增强政策的稳定性、连续性和可预期性；进一步完善全链条发行监管机制和全流程监督制衡机制，做好全市场注册制改革的各项准备工作。要坚决从源头上遏制过度发债融资，防止“高杠杆”过度融资。

4、70城房价逾6年来首次普跌！国家统计局发布最新数据显示，9月份70个大中城市新房和二手房销售价格环比、同比涨幅继续回落，并自6月以来首次出现新房、二手房价格环比下降城市数量均超过环比上涨城市数量。无论新房还是二手房，均为逾6年来首次出现普跌。

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	93.558	93.585	0.029%
欧元/美元	1.1649	1.1657	0.069%
美元/日元	114.26	114.26	0.000%
美元人民币（在岸）	6.3936	6.3936	0.000%
美元人民币（离岸）	6.3927	6.3886	-0.064%

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	35325.37	35462.68	35290.12	35457.31	0.373%
标普 500	4497.34	4520.4	4496.41	4519.63	0.496%
纳斯达克	15073.133	15137.854	15049.731	15129.09	0.371%
欧洲 STOXX50	3611.99	3614.57	3597.84	3612.21	0.006%
英国富时 100	7203.83	7223.29	7189.5	7217.53	0.190%
法国 CAC40	6690.95	6692.14	6650.84	6669.85	-0.315%
德国 DAX	15510.99	15527.97	15457.43	15515.83	0.031%
意大利富时 MIB	26299.62	26387.34	26256.22	26332.99	0.127%
日经 225	29117.28	29272.49	29075.37	29215.52	0.337%
南韩综合	3022.23	3034.53	3014.19	3029.04	0.225%

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	81.58	82.99	81.08	82.46	957785	2205089	
BRENT-主力合约	84.21	85.4	83.7	85.15	967220	2316026	
铜	10205	10402.5	10070	10119	152532	270318	172025
铝	3174.5	3225.5	3101	3103	219731	668623	1098300
铅	2375	2403	2360	2364	56013	107886	57275
锌	3680	3750.5	3493.5	3550.5	121679	257296	200950

锡	37900	38800	37555	37760	4633	14134	980
镍	19920	20595	19900	20070	105078	215008	143502
CMX铜—主力合约	4.716	4.815	4.6685	4.686	1264	225225	56092
CMX 黄金—主力合约	1764.8	1786	1763.4	1769.4	3077	485974	33367936
CMX 白银—主力合约	23.25	24.18	23.22	23.71	1081	143665	356520683
CBOT 大豆—主力合约	1227.75	1249.5	1224.75	1246	283496	750939	
ICE 棉花—主力合约	107.13	108.37	105.25	107.64	24302	284560	
ICE 糖—主力合约	19.35	19.44	18.82	18.94	98062	871316	

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-10 合约	83.82	83.5	2.88	2.64	30.71	30.71
BRENT-11 合约	85.99	85.75	1.12	1.05	27.5	27.58

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	9995	9996	164	165	140.5	450.5	154150
铝	3074	3076	-9.5	-11	109.5	319.5	473050
铅	2356	2358	27	27	89.5	149.5	14575
锌	3565	3565.5	18	18.5	202.75	452.75	29150
锡	37700	37750	1150	1150	--	--	650
镍	19955	19960	70	75	247.5	392.5	50736

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	10222	32.43	448.5	448.25	28722

	11月	10192	30.14	562.64	562.14	2426
	12月	10174	29.91	650.61	650.11	1385
铝	10月	3068	31.41	75.28	75.28	18052
	11月	3075	32.9	136.8	136.8	50938
	12月	3072	32.37	181.99	181.99	14869
锌	10月	3592	39.57	110.76	111.26	4993
	11月	3578	36.54	177.06	176.56	9247
	12月	3566	33.72	219.82	220.32	810
铅	10月	2450	26.75	51.45	50.95	4865
	11月	2436	26.95	88.55	89.05	4350
	12月	2424	25.14	111.32	111.82	460
锡	10月	39175	28.24	864.29	864.29	0
	11月	38800	27.71	1454.2	1454.2	0
	12月	38300	27.81	1949.69	1949.69	0
镍	10月	21021	33.69	553.17	553.17	2471
	11月	20999	33.57	953.46	953.46	8116
	12月	20975	32.55	1249.68	1249.68	637

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	25	0	25	0	0	0
	亚洲	23350	9050	14300	925	2750	-1825
	欧洲	148650	8825	139825	1100	5475	-4375
	全球	172025	17875	154150	2025	8225	-6200
铝	北美洲	29200	23500	5700	0	125	-125
	亚洲	1006775	589225	417550	0	4575	-4575
	欧洲	62325	12525	49800	0	275	-275
	全球	1098300	625250	473050	0	4975	-4975
铅	北美洲	0	0	0	0	0	0
	亚洲	41775	36475	5300	2200	0	2200
	欧洲	15500	6225	9275	0	125	-125

	全球	57275	42700	14575	2200	125	2075
锌	北美洲	61725	52675	9050	0	950	-950
	亚洲	128850	111400	17450	425	200	225
	欧洲	10375	7725	2650	0	25	-25
	全球	200950	171800	29150	425	1175	-750
锡	北美洲	0	0	0	0	0	0
	亚洲	980	330	650	0	10	-10
	欧洲	0	0	0	0	0	0
	全球	980	330	650	0	10	-10
镍	北美洲	1536	1074	462	0	30	-30
	亚洲	67626	47124	20502	0	432	-432
	欧洲	63144	35646	27498	234	126	108
	全球	143502	92766	50736	234	588	-354

数据来源: Refinitiv Eikon、南华期货

全球市场资讯

原油:

10月20日消息:周三,原油期货收盘上涨,因为美国最大原油储藏地点的原油库存降至三年来的最低点,而且全国燃料库存也大幅降低。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)12月合约上涨0.98美元,报83.42美元/桶。周三到期的11月WTI原油收于83.87美元/桶,上涨0.91美元或1.1%。全球基准的布伦特12月原油期货收盘上涨0.74美元或0.9%,报收85.82美元/桶,这也是2018年10月以来的最高水平。德润林分析师表示,随着全球经济逐步从疫情中回复,北半球寒冬将至,燃料需求增长;与此同时,美国页岩生产商提高产量的幅度极为有限,而欧佩克联盟仍然在按照先前的计划稳步提高产量,而不是加快提高产量,这导致近期全球原油供需平衡趋紧。在全球通胀压力明显增加的背景下,这吸引了大量投机资金涌入包括原油在内的大宗商品市场进行再通胀交易。在美国,尽管原油库存下降,但是最近一周美国炼油厂的开工率显示下降。不过分析师指出,如果美国炼油厂再次恢复加工,原油供应可能会继续趋紧。芝加哥普莱斯期货集团的分析师表示,当炼油厂在维护季节处于低速运转时,人们已经开始担心需求强劲以及库存下降。那么当炼油厂必须提高产量以满足汽油和馏分油的强劲需求时,又会发生什么?美国能源信息署周三公布的数据显示,截至10月15日当周美国原油库存减少43万桶,而不是像市场预期那样出现增长。由于炼油厂减少加工,上周美国汽油库存剧减500多万桶。EIA表示,汽油库存目前处于2019年11月以来的最低水平,而馏分油库存降至2020年初以来的最低水平。在俄克拉荷马州库欣市,原油库存降至2018年10月以来的最低水平。今年天然气和煤炭价格飙升,也导致发电厂更多使用原油产品来发电,同样提振原油需求额外增长。沙特能源部长表示,根据冬季天气和其他能源产品价格,从天然气转向石油的这部分需求增量可能达到每天50到60万桶。

COMEX 贵金属：

纽约 10 月 20 日消息：周三，黄金期货收盘上涨，因为美元汇率回落，市场对通胀上升以及供应链感到担忧，也提振了对黄金这种避险金属的需求。截至收盘，黄金期货上涨 14 美元到 14.5 美元不等，其中成交最活跃的 2021 年 12 月黄金期货上涨 14.4 美元或 0.81%，报每盎司 1784.9 美元。交易区间位于 1767.1 到 1789.6 美元。周三，成交最活跃的 12 月白银上涨 0.562 美元或 2.35%，收于 24.445 美元/盎司。这也是连续第二个交易日上涨。周三，ICE 的美元汇率指数收于 93.6 点，比上一交易日下跌 0.14%，这也是连续第二天下跌。美元下跌，使得美元定价的贵金属对持有其他货币的投资者更具吸引力。此外，全球供应紧缩，以及美联储缺乏行动，也令投资者感到担忧。分析师说，在担心供应链和通胀问题的情况下，股市如何继续创出新高？这意味着未来几个月将有一些避险资产涌入黄金市场。本周二美联储理事克里斯托弗·沃勒表示，如果未来几个月通胀继续以目前的速度上升，政策制定者明年可能会采取“更积极的政策回应”。上周公布的美联储 9 月 21 日到 22 日政策会议纪要显示，美联储官员表示可能会在 11 月中旬开始减少货币刺激，不过他们对高通胀构成的威胁有多大以及需要多快加息等问题上仍存在分歧。自今年 6 月份以来，美联储一直在谈论缩减货币刺激或加息的可能性。自 2020 年 3 月以来，美联储每月买入 1200 亿美元的债权和其他资产，以提振美国经济。黄金通常被认为是对冲通胀的工具。但是如果美联储缩减货币刺激并开始加息，将会推高美国债券收益率，进而削弱黄金的吸引力，因为这意味着持有黄金的机会成本提高。周三，美国 10 年期国债收益率在盘中早些时候触及五个月高位，随后回落。分析师说，接下来需要关注的价位是 1800 美元的关口。考虑到印度排灯节之前的需求，以及中国对现货黄金需求稳定，黄金仍然存在上行突破的风险。周三，黄金期货成交量为 171,074 手，上一交易日 160,420 手，空盘量为 485,974 手，上一交易日 484,589 手。

LME 金属：

伦敦 10 月 20 日消息：周三，伦敦金属交易所（LME）的铜期货上涨，因为美元汇率下跌，而且担心全球电力紧张可能导致本来就已经在减少的库存进一步缩紧。截至格林威治标准时间 1600，LME 基准的三个月期铜上涨 0.5%，报每吨 10,193 美元。周三，ICE 的美元汇率指数下跌 0.1% 以上，这也是连续第二天下跌。美元汇率下跌，意味着美元报价的金属对其他货币持有者更便宜。欧洲天然气供应紧张，价格飙升，推动电价上涨，因为天然气是发电厂的主要原材料。中国一些地区限电导致工厂停产或减产，也引发了对工业金属供应短缺的担忧，其中一些金属的库存已经处于多年低位。周三早盘，期铜曾经一度下跌至 9908.5 美元，因为中国发改委表示将采取措施平抑创纪录的煤炭价格。但是铜供应紧张，最终提振铜价止跌回升。分析师说，当前铜库存非常紧张，令人感到担忧。周一，LME 期铜曾经升至每吨 10452.5 美元，距离 5 月 10 日创下的历史最高点 10747.5 美元只有一步之遥，主要因为 LME 注册仓库的铜仓单降至几十年来的最低点，提振现货月合约溢价创下 1103.50 美元的历史最高点。不过，周二 LME 宣布采取措施限制这一溢价，使得现货合约相对三个月期铜的溢价回落到了每吨 157 美元，这表明市场对近期铜供应紧张的担忧有所缓解。在 LME 注册仓库，可供市场使用的铜仓单小幅增加 2,650 吨，达到 17,875 吨，但是仍然徘徊在 1998 年以来的最低水平附近。在上海期货交易所注册仓库，铜库存为 41,668 吨，这是 2009 年以来的最低水平。分析师表示，考虑到交易所库存仍然没有出现显著增长，加上北半球冬季期间能源紧张的局势可能再次抬头，工业金属价格应当获得支持。其他金属的收盘情况包括，LME 三个月期铝下跌 1.2%，报每吨 3,074 美元，锌价上涨 1.6%，报每吨 3,565 美元，铅价下跌 0.8%，报每吨 2,356 美元，锡价稳定在每吨 37,700 美元，镍价下跌 0.5%，报每吨 19,955 美元。

CBOT 农产品：

芝加哥 10 月 20 日消息：周三，芝加哥，期货交易所（CBOT）大豆期货市场收盘上涨，因为全球需求旺盛，现货市场坚挺上扬，植物油市场飙升。截至收盘，大豆期货上涨 14 美分到 20.50 美分不等，其中 11 月期约收高 17.50 美分，报收 1245.50 美分/蒲式耳；1 月期约收高 18 美分，报收 1255 美分/蒲式耳；3 月期约收高 18.50 美分，报收 1264.25 美分/蒲式耳。成交最活跃的 11 月期约交易区间在 1224.75 美分到 1249.50 美分。美元汇率走软，给大豆市场带来进一步的支持，因为美元下跌，倾向于使得美国农产品在国际市场上更有竞争力。美国玉米和大豆收割工作已经完成过半，一些最终用户提高基差报价，吸引农户出售供应。中西部的东部地区出现降雨，放慢了田间工作，制约报盘数量。而农户还担心生产资料成本快速上涨。全球植物油供应紧张，支持大豆及制成品市场。当天马来西亚棕榈油期货上涨超过 2%，创下历史最高纪录。加拿大油菜籽期货也飙升至历史新高，巴黎 Euronext 交易所的 11 月油菜籽期约涨至每吨 700 欧元，触及年初创下的历史最高纪录。分析机构 IHS Markit 预计 2022/23 年度美国大豆播种面积将略微增加，从今年的 8724 万英亩增至 8734 万英亩。单产预计为 51.5 蒲式耳/英亩，产量将达到 1.2125 亿吨。美国农业部海外农业局的报告显示，2021/22 年度巴西大豆产量预计达到 1.45 亿吨，相比之下，美国农业部的官方预测为 1.44 亿吨。参赞预计大豆出口量将增至 7.9%，达到 9200 万吨。欧盟委员会的数据显示，截至 10 月 17 日，欧盟 2021/22 年度大豆进口量为 362 万吨，同比减少 15%。周三，主力期约的成交量估计为 115,529 手，周二为 121,950 手。空盘量为 231,299 手，周二为 249,722 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
网点



南华期货营业