

## 全球政经要闻外盘商品市场概览

◆1、十三届全国人大三次会议主席团举行第二次会议。会议经过表决，决定将关于政府工作报告、计划报告、预算报告的决议草案和民法典草案修改稿、全国人民代表大会关于建立健全香港特别行政区维护国家安全的法律制度和执行机制的决定草案修改稿等提请各代表团审议。

◆2、央行行长易纲：我国经济持续向好基本面不会改变；下一阶段，稳健的货币政策将更加灵活适度，综合运用、创新多种货币政策工具，确保流动性合理充裕，保持广义货币 M2 和社会融资规模增速明显高于去年；将继续深化 LPR 改革，疏通货币市场利率向贷款利率的传导渠道，推动降低贷款实际利率，有序推进存量贷款基准转换。

◆3、央行公开市场周二开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，当日无逆回购到期，净投放 100 亿元。此前央行已连续 37 个交易日未开展公开市场逆回购操作。资金面延续收敛，Shibor 全线上行。隔夜品种上行 40.7bp 报 1.88%，7 天期上行 12.3bp 报 1.9080%。

◆4、美联储 4 月贴现利率政策会议纪要：所有 12 家地区联储银行的董事们在 4 月份投票支持将央行的贴现率维持在 0.25% 不变，并呼吁政府提供更多支持，以帮助遭受冠状病毒大流行打击的经济；大多数董事评论说，需要财政政策、货币政策和贷款计划来提供持续的宽松政策以支持经济。

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	98.908	99.062	-0.155%
欧元/美元	1.098	1.0972	0.073%
美元/日元	107.52	107.43	0.084%
美元人民币（在岸）	7.134	7.134	0.000%
美元人民币（离岸）	7.1442	7.1472	-0.042%

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	24781.84	25176.42	24781.84	24995.11	0.861%
标普 500	3004.08	3021.72	2988.17	2991.77	-0.410%
纳斯达克	9501.212	9501.212	9333.163	9340.22	-1.694%
欧洲 STOXX50	2889.26	2909.85	2869.88	2881.88	-0.255%
英国富时 100	5993.28	6130.12	5993.28	6067.76	1.243%
法国 CAC40	4588.3	4619.84	4573.89	4606.24	0.391%
德国 DAX	11488.99	11544.35	11429.88	11504.65	0.136%
意大利富时 MIB	17796.2	17893.95	17696.99	17860.46	0.361%
日经 225	20927.96	21328.34	20918.11	21271.17	1.640%
南韩综合	2001	2029.89	1997.94	2029.78	1.438%

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	33.3	34.81	32.48	34.17	852873	2141181	
BRENT-主力合约	36.3	37.24	35.83	36.66	709413	2690530	
铜	5337.5	5404.5	5333	5369	108394	272153	270925
铝	1507	1524	1503.5	1521.5	223579	855819	1479000
铅	1648	1687.5	1648	1674	43705	209212	75150
锌	1985	1988	1960	1983	88720	213795	106275
锡	15400	15440	15295	15375	4449	16749	3190
镍	12215	12415	12195	12350	65636	213795	234198
CMX铜-主力合约	2.3975	2.439	2.386	2.4125	85702	174886	56254
CMX 黄金-主力合约	1730.2	1737.2	1700	1703.2	465921	528291	26044080
CMX 白银-主力合约	17.63	18.04	17.37	17.565	83215	156871	310453975
CBOT 大豆-主力合约	832.5	849	832.25	847.25	186230	872039	
ICE 棉花-主力合约	57.8	59.45	57.66	58.3	—	183285	
ICE 糖-主力合约	11.11	11.2	10.88	11.1	144010	984036	11.11

数据来源: Bloomberg、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-07 合约	34.27	34.5	3.19	2.92	59.25	59.25
BRENT-07 合约	36.37	36.75	2.44	2.45	60.85	61.36

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	5375	5375	-33.5	-33.5	-94.5	-156.5	51225
铝	1513	1513	-27	-27	-116.5	-199	227650
铅	1675.5	1675.5	-15.5	-15.5	-49	-84.5	16225
锌	1976	1976	-1	-1	-52.5	-85.5	25200
锡	15375	15375	215	215	--	--	1465
镍	12348	12348	-88	-88	-328	-558	55608

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	5351	20.69	138.69	138.69	12667
	7月	5361	20.71	195.17	195.42	3136
	8月	5369	20.75	231.4	231.15	7963
铝	6月	1506	16.18	14.14	14.64	23358
	7月	1508	16.25	30.44	30.94	19215
	8月	1518	16.36	43.68	43.68	6335
锌	6月	1981	22.97	26.87	26.87	9996
	7月	1980	22.7	56.16	56.41	1149
	8月	1982	22.77	79.11	79.61	1898

铅	6月	1678	24.04	23.57	24.07	5245
	7月	1682	23.99	50.54	50.54	1679
	8月	1686	23.71	70.43	70.18	1392
锡	6月	15594	29.24	269.25	269.25	0
	7月	15494	29.23	567.14	567.14	0
	8月	15454	29.23	794.06	794.06	0
镍	6月	12292	31.42	228.1	228.1	5710
	7月	12313	31.74	489.41	489.41	731
	8月	12338	31.55	684.3	684.3	49

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	42950	41475	1475	0	0	0
	亚洲	112050	73075	38975	0	450	-450
	欧洲	115925	105150	10775	75	475	-400
	全球	270925	219700	51225	75	925	-850
铝	北美洲	12625	12000	625	0	0	0
	亚洲	1295350	1137275	158075	25400	4500	20900
	欧洲	171025	102075	68950	0	0	0
	全球	1479000	1251350	227650	25400	4500	20900
铅	北美洲	5375	5375	0	0	0	0
	亚洲	25925	11325	14600	0	125	-125
	欧洲	43850	42225	1625	0	0	0
	全球	75150	58925	16225	0	125	-125
锌	北美洲	4200	4175	25	0	0	0
	亚洲	44700	39350	5350	0	250	-250
	欧洲	57275	37550	19725	0	50	-50
	全球	106275	81075	25200	0	300	-300
锡	北美洲	1550	820	730	0	20	-20
	亚洲	1640	905	735	0	120	-120
	欧洲	0	0	0	0	0	0

	全球	3190	1725	1465	0	140	-140
镍	北美洲	1866	1860	6	0	0	0
	亚洲	160398	132606	27792	468	120	348
	欧洲	62136	35838	26298	0	0	0
	全球	234198	178590	55608	468	120	348

数据来源: Bloomberg、南华期货

## 全球市场资讯

### 外汇:

北京5月26日讯 今日,人民币对美元汇率中间价报7.1293,较前一交易日下调84个基点。今年美元指数将继续在96-100区间高位震荡;在目前中美贸易摩擦加剧且避险需求难以缓解的情况下,短期人民币汇率面临一定贬值压力。对于人民币兑美元近来持续下跌,业界认为美中贸易战有升级的趋势,而且双方关系持续紧张,美元指数继续保持强势,而中国经济又面临新冠肺炎疫情的冲击。这些因素都在打压人民币汇率。

### COMEX 贵金属:

纽约5月26日消息,COMEX黄金期货周二下跌超过1%,因随着主要经济体进一步放松与新冠病毒相关限制措施,点燃经济将复苏的希望,提振风险偏好。纽约时间5月26日13:30(北京时间5月27日01:30),COMEX6月黄金期货下跌29.9美元,或1.7%,结算价报每盎司1,705.60美元。道明证券商品策略师Daniel Ghal称,“市场存在冒险基调,带动(黄金)避险资金的流动发生逆转。”美国股市大涨,标普500指数突破3,000点大关,因投资者对企业复工和潜在新冠病毒疫苗问世持乐观态度。西班牙邀请外国游客从7月开始前往该国旅行,而英国将于下月重新开放成千数万家购物店。美国各州也在逐步放松限制措施。FXTM分析师Lukman Otunuga称:“黄金跌穿1,700美元将为跌向1,680美元打开大门。”“不过,价格下档可能受到贸易忧虑、令人失望的经济数据以及经济增长忧虑支撑。”在货币和财政刺激、经济衰退担忧和中美紧张局势的推动下,作为政治和金融不确定性期间的安全保值工具,黄金上周攀升至2012年10月以来最高水平。道明证券的Ghali补充说:“投资需求将继续强劲,因美联储的刺激措施仍将持续相当长一段时间。”行业组织南非矿产委员会(Minerals Council)的首席执行官Roger Baxter称,受疫情影响,全球最大的铂金生产国并且是领先黄金生产国的南非,今年矿业产量将下滑8%-10%。其他贵金属方面,7月白银期货下跌9.8美分,结算价报每盎司17.595美元。7月铂金期货下跌13美元,结算价报每盎司873.3美元。6月钯金期货上涨12美元,结算价报每盎司1,989.10美元。此外,COMEX7月期铜收盘上涨3.2美分,结算价报每磅2.4185美元。

### LME 金属:

伦敦5月26日消息，伦敦金属交易所(LME)期铜周二一度上涨2%，因投资者将注意力从中美紧张关系转移到中国将推出更多经济刺激举措，料改善金属需求。伦敦时间5月26日17:00(北京时间5月27日00:00)，三个月期铜上涨1.4%，收报每吨5,362.00美元，接近上周触及的两个半月高位5,464美元。随着冠状病毒封锁解除，铜价已从3月中的四年低点4,371美元反弹，但仍远低于冠状病毒危机前逾6,000美元的水平。凯投宏观分析师Kieran Clancy说，中国上周暗示将通过金属密集型基础设施建设来刺激经济。“我们正看到基本面的转折点，”他表示，“市场消化需求走强的预期是正确的。”中国是全球最大的金属消费国。中国央行行长称中国将加强经济政策并基础致力于降低贷款利率。此前有报道称西班牙和德国将放松旅行限制且在解封后，未出现新增感染人数明显攀升的情况。英国首相约翰逊表示，英国下个月将重新开放成千上万家商店、百货店和购物中心。全球股市和油价上涨。旅游和休闲类股涨幅居前。中国海关数据显示，4月份锌、镍、铝和铜精矿的进口较上月大幅上升。不过，洋山铜的进口升水从一周前的113.50美元降至100美元。荷兰银行预计，2020年铜均价为5,796美元/吨，2021年为5,331美元/吨。该行预计2020年铝均价为1,510美元/吨，2021年为1,585美元/吨。三个月期铝上涨0.9%，至每吨1,519.50美元。三个月期镍上涨0.7%，至每吨12,341美元。三个月期铅上涨2.5%，至每吨1,686.5美元。三个月期锡上涨0.5%，至每吨15,429美元。三个月期锌逆势下跌0.2%，至每吨1,982美元。

#### CBOT 农产品:

路透芝加哥5月26日 - 芝加哥期货交易所(CBOT)玉米期货周二坚挺，得益于股市及能源市场上涨，以及美元贬值引发基金空头回补，但对供应庞大的持续担忧遏制涨幅。美国股市和原油市场周二上涨，因市场对新冠病毒疫苗的研发持乐观态度，且企业复工复产。CBOT指标7月玉米期货上涨1美分，结算价报每蒲式耳3.19美元。美国商品期货交易委员会(CFTC)周五公布的数据显示，截至5月19日当周，大型投机客增持CBOT玉米期货及期权净空头头寸22,511手，至290,105手。玉米市场将迎来一轮空头回补。美国农业部(USDA)二公布的数据显示，截至2020年5月21日当周，美国玉米出口检验量为1,091,972吨，市场预估区间为100-140万吨，前一周修正后为1,182,471吨，初值为1,150,674吨。收盘后，美国农业部发布作物生长报告称，截至5月24日当周，美国玉米种植率为88%，市场平均预估为90%，前一周为80%，去年同期为55%，五年均值为82%。今日CBOT玉米预估成交量为215,333手。

路透芝加哥5月27日 - 芝加哥期货交易所(CBOT)红冬麦期货周二下跌，未理会大豆和玉米市场上涨所带来的外溢支撑，因天气预报显示竞争对手黑海地区出现对作物有益的降雨。CBOT指标7月软红冬麦合约连跌第二日，此前触及位于20日移动均线切入位的阻力位。堪萨斯期货交易所(KCBT)硬红冬麦期货，以及明尼阿波利斯谷物交易所(MGEX)春小麦期货日内温和上涨。CBOT指标7月软红冬麦合约下滑2美分，结算价报每蒲式耳5.06-3/4美元。KCBT7月硬红冬麦期货上涨2-3/4美分，结算价报每蒲式耳4.47-1/4美元。MGEX7月春小麦期货上涨4-3/4美分，结算价报每蒲式耳5.17-3/4美元。据气象预报机构称，未来10天，黑海部分地区的降雨有望缓解作物干旱压力。但包括法国以及德国西部的欧洲西部地区，干燥天气预计仍将持续。美国农业部(USDA)周二公布的数据显示，截至2020年5月21日当周，美国小麦出口检验量为457,777吨，市场预估区间为40-60万吨。前一周修正后为491,776吨，初值为440,822吨。收盘后，美国农业部发布每周作物生长报告称，截至5月24日当周，美国冬麦生长优良率为54%，市场预估均值为53%，前一周为52%，去年同期为51%。当周，美国春小麦种植率为81%，市场预估均值为70%，前一周为60%，去年同期为80%，五年均值为90%。此外，乌克兰经济部副部长Taras Vysotskiy周二告诉记者，尽管2019/20年度与贸易商协商的配额已经用尽，但乌克兰将继续出口小麦。今日CBOT小麦预估

成交量为 80,036 手。

路透芝加哥 5 月 26 日 - 芝加哥期货交易所 (CBOT) 美国大豆期货周二录得近一个月最大涨幅, 受对中国最新出口销售提振, 且股市和能源市场上涨带来溢出效应, 市场对经济重启持乐观态度。CBOT 7 月大豆合约上涨 1.7%, 录得 4 月 30 日以来最大百分比涨幅。该合约盘尾上涨 13-3/4 美分, 结算价报每蒲式耳 8.47 美元。CBOT 7 月豆粕合约下跌 0.2 美元, 结算价报每短吨 283.9 美元。豆油合约追随原油市场上涨, 7 月豆油期货上涨 0.63 美分, 结算价报每磅 27.27 美分。美国农业部 (USDA) 周二公布, 民间出口商报告向中国出口销售 258,000 吨大豆。其中 60,000 吨定于 2019/2020 市场年度付运, 198,000 吨定于 2020/2021 市场年度付运。中国海关总署公布的数据显示, 中国 4 月从最大供应商巴西进口大豆同比增长 2.6%。强劲的进口步伐激发了未来几个月美豆出口改善的希望。美国作物天气利好给大豆市场带来阻力。美国农业部在每周作物生长报告中公布称, 截至 2020 年 5 月 24 日当周, 美国大豆种植率为 65%, 此前市场预期为 69%, 之前一周为 53%, 去年同期为 26%, 五年均值为 55%。此外, 美国农业部周二公布的数据显示, 截至 2020 年 5 月 21 日当周。美国大豆出口检验量为 333,127 吨, 市场预估为 35-60 万吨, 前一周修正后为 356,078 吨, 初值为 352,189 吨。当周, 对中国大陆的大豆出口检验量为 5,511 吨, 仅占出口检验总量的 1.65%。今日 CBOT 大豆预估成交量为 188,375 手, 豆粕为 63,274 手, 豆油为 92,604 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，但我们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  
网点

南华期货营业