

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举行闭幕会，会议表决通过《中华人民共和国民法典》，自 2021 年 1 月 1 日起施行。会议还表决通过：关于政府工作报告的决议；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等。

◆2、国务院领导人出席记者会时表示，今年没有确定 GDP 增长的量化指标，是实事求是；实现了“六保”的任务，就会实现今年中国经济正增长，发展还是解决中国一切问题的关键和基础。

◆3、国务院领导人回应“是否会出台更大规模经济刺激计划”：现出台的政策已有力度，要放水养鱼，没有足够的水养不了鱼，但水多了会泛滥形成泡沫，甚至会有人从中套利，鱼也养不成，还有人会浑水摸鱼。所以采取的措施要有针对性。不论是筹钱或者说钱从哪里来，用到哪里去，都要走新路。

◆4、IMF 总裁格奥尔基耶娃：国际货币基金组织预计，2020 年世界经济萎缩幅度将高于 3% 的预期；新兴经济体在 4 月和 5 月发债约 770 亿美元，主要由投资级主权债推动；迄今为止，国际货币基金组织向 60 个国家提供了 220 亿美元的紧急大流行融资，并提供了贷款。

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	98.383	98.5	-0.119%
欧元/美元	1.1076	1.1075	0.009%
美元/日元	107.63	107.65	-0.019%
美元人民币（在岸）	7.1447	7.1447	0.000%
美元人民币（离岸）	7.1693	7.1711	-0.025%

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	25697.36	25758.79	25358.73	25400.64	-1.155%
标普 500	3046.61	3068.67	3023.4	3029.73	-0.554%
纳斯达克	9392.994	9523.643	9345.282	9368.989	-0.256%
欧洲 STOXX50	2893.63	2942.8	2893.63	2935.66	1.453%
英国富时 100	6144.25	6234.04	6144.25	6218.79	1.213%
法国 CAC40	4718.11	4784.09	4701.52	4771.39	1.129%
德国 DAX	11746.78	11813.14	11654.83	11781.13	0.292%
意大利富时 MIB	18081.3	18414.02	18045.83	18351.16	1.492%
日经 225	21612.9	21926.29	21580.5	21916.31	1.404%
南韩综合	2047.08	2054.52	2003.75	2028.54	-0.906%

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	32.1	34.21	31.14	33.66	849876	2125629	
BRENT-主力合约	34.63	36.63	34.35	36.19	767779	2657147	
铜	5303	5381.5	5294	5372	100397	271438	264425
铝	1528	1541	1523	1538	356488	861793	1493075
铅	1643	1651	1625	1637	40868	113068	76150
锌	1934.5	1943	1903.5	1940	90366	207826	103250
锡	15395	15540	15375	15535	5933	16931	2930
镍	12155	12305	12135	12240	59160	214242	233502
CMX铜-主力合约	2.3875	2.4245	2.3835	2.408	85631	176147	59260
CMX 黄金-主力合约	1725	1743.7	1720	1731.4	313604	512185	26898063
CMX 白银-主力合约	17.8	18.11	17.685	17.895	70310	159032	310365341
CBOT 大豆-主力合约	848.5	852.25	838.75	846.5	207259	871948	
ICE 棉花-主力合约	58.49	58.54	57.53	57.61	21659	185982	
ICE 糖-主力合约	10.76	10.88	10.55	10.86	133197	987771	

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	33.79	34	3.13	3.07	62.47	62.47
BRENT-07 合约	35.84	36.5	3.31	3.31	56.09	55.58

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	5306.5	5306.5	-28	-28	-95.5	-157.5	61500
铝	1524	1524	-23.5	-23.5	-111	-192	223450
铅	1628.5	1628.5	-19.5	-19.5	-50	-84.5	16975
锌	1916	1916	2.5	2.5	-54.5	-89.5	21650
锡	15405	15405	185	185	--	--	1360
镍	12200	12200	-67	-67	-325	-550	55086

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	5322	20.15	130.39	130.64	12832
	7 月	5331	20.21	186.77	186.77	3856
	8 月	5338	20.23	222.18	221.68	8151
铝	6 月	1524	17.45	13.73	13.48	23458
	7 月	1525	16.27	30.08	30.33	19885
	8 月	1535	16.33	43.48	43.48	7225
锌	6 月	1936	23.17	23.2	22.7	9956
	7 月	1932	22.82	53.67	53.67	1149
	8 月	1934	22.83	76.42	76.67	1894

铅	6 月	1618	24.48	20.01	20.51	5245
	7 月	1625	24.33	48.13	48.13	1679
	8 月	1630	23.9	67.8	67.3	1392
锡	6 月	15633	29.24	233.68	233.83	0
	7 月	15573	29.23	553.9	554.05	0
	8 月	15538	29.23	786.97	787.12	0
镍	6 月	12192	31.59	196.87	197.12	5543
	7 月	12214	31.9	474.08	474.33	731
	8 月	12241	31.67	671.61	671.86	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	43550	42075	1475	600	0	600
	亚洲	102475	53075	49400	0	3275	-3275
	欧洲	118400	107775	10625	1725	0	1725
	全球	264425	202925	61500	2325	3275	-950
铝	北美洲	12600	12000	600	0	25	-25
	亚洲	1310125	1155550	154575	0	0	0
	欧洲	170350	102075	68275	0	675	-675
	全球	1493075	1269625	223450	0	700	-700
铅	北美洲	5875	5875	0	0	0	0
	亚洲	25925	10825	15100	0	0	0
	欧洲	44350	42475	1875	0	0	0
	全球	76150	59175	16975	0	0	0
锌	北美洲	4200	4175	25	0	0	0
	亚洲	44800	40025	4775	0	100	-100
	欧洲	54225	37400	16825	0	2725	-2725
	全球	103250	81600	21650	0	2900	-2900
锡	北美洲	1450	820	630	0	20	-20
	亚洲	1480	750	730	0	0	0
	欧洲	0	0	0	0	0	0

	全球	2930	1570	1360	0	20	-20
镍	北美洲	1866	1860	6	0	0	0
	亚洲	159402	132132	27270	186	1182	-996
	欧洲	62136	35838	26298	0	0	0
	全球	233502	178416	55086	486	1182	-696

数据来源: Bloomberg、南华期货

全球市场资讯

外汇:

5月28日电, 来自中国外汇交易中心的数据显示, 28日人民币对美元汇率中间价报7.1277, 较前一交易日下调185个基点。21世纪经济报道记者多方了解到, 5月28日开盘后, 跟风买跌离岸人民币汇率的海外投资机构屈指可数。究其原因, 一是他们注意到央行报出的中间价下跌幅度远远低于隔夜市场跌幅, 认为央行正启动逆周期因子稳定人民币汇率, 因此不愿冒险跟风炒作人民币汇率下跌, 二是5月28日美元汇率表现也不够给力, 在99附近徘徊不前, 令投机资本很快失去了持续押注人民币汇率下跌的信心。Sam Laughlin认为, 这令离岸远期外汇市场显得额外平静, 比如押注未来1个月离岸人民币汇率跌至7.3-7.4的期权期货头寸相当稀少, 此外对冲基金借入离岸人民币头寸用于抛售沽空的规模远远低于去年9月境内外人民币跌破7期间。

原油:

纽约5月28日消息, 国际原油期货周四上涨约2%。因美国炼油活动稳步改善抵消了原油和柴油库存意外增加的影响。纽约时间5月28日14:30(北京时间5月29日02:30), 美国7月原油期货上涨0.90美元, 涨幅2.7%, 结算价报每桶33.71美元。ICE布伦特7月原油期货合约上涨0.55美元, 结算价报每桶35.29美元, 涨幅1.6%, 这是该合约作为近月合约的倒数第二个交易日。这一走势令布伦特原油较美国原油升水收窄至4月中以来最窄水平。美国能源信息署(EIA)周四发布报告显示, 美国上周原油和馏分油库存大幅增加, 但燃料需求疲软, 尽管各州放松防控新冠疫情举措。EIA报告称, 截至5月22日当周, 美国原油库存意外增加792.80万桶, 至5.34422亿桶, 主要受进口量大幅增长带动。分析师预期为下滑190万桶。但EIA的报告也显示, 炼厂增产, 汽油库存意外下降, 而美国库欣库存减少340万桶。瑞穗的能源期货主管Bob Yawger称, 市场最初因原油库存大幅增加而下跌, 但当看到库欣交割中心库存减少后转为上涨。OPEC+和俄罗斯行业消息人士称, 沙特和其他一些石油输出国组织(OPEC)产油国正考虑将创纪录的减产举措延长至2020年底。但尚未获得俄罗斯的支持。澳新银行(ANZ)周四在一份报告中称, 预计产出增加风险将令油价上档受限, 年内余下时间内, 布伦特原油或位于每桶40美元下方交投。其他油品方面, 7月RBOB汽油期货上涨0.83美分, 结算价报每加仑1.0260美元。7月取暖油期货收低3.48美分, 结算价报每加仑0.9751美元。

COMEX 贵金属:

纽约5月28日消息,黄金期货周四回吐涨幅,受华尔街股市上涨的影响,但美国和中国之间不断升级的紧张关系支撑了金价。金价稍早曾上涨1%。纽约时间5月28日13:30(北京时间5月29日01:30),COMEX 6月黄金期货上涨2.6美元,结算价报每盎司1,713.3美元。8月合约上涨1.5美元,或上涨0.1%,结算价报每盎司1,728.3美元。Blue Line Futures首席市场策略师Phil Streible表示:“美国股市全天都有潜在买盘,”他补充称,许多投资者因担心错过股市交易而结清黄金仓位。受医疗保健和科技股的推动,华尔街主要股指上涨。不过,有新迹象显示,冠状病毒对经济的打击,以及不断升温的中美紧张局势给金价带来了支撑。美国公布的最新失业救济金数据显示,上周初请失业金人数连续第10周保持在200万以上,显示疫情对经济的打击更大。周三,在交易所交易的SPDR黄金信托持仓量升至1,119.05吨的七年高点。其他贵金属方面,7月白银期货上涨2.10美分,结算价报每盎司17.967美元。7月铂金期货下跌10美元,结算价报每盎司868.1美元。9月钯金期货下跌31.90美元,结算价报每盎司1,946.50美元。此外,COMEX 7月期铜收盘上涨3.15美分,结算价报每磅2.4135美元。

LME 金属:

伦敦5月28日消息,伦敦金属交易所(LME)多数基本金属价格上涨,期铜和期锡涨幅较大,对经济回升前景的乐观情绪盖过了地缘政治影响因素。三个月期铝触及两个月高位,因对最大消费国中国需求走强的希望提振了市场人气,但全球市场供应过多和大量过剩预计将限制涨幅。伦敦时间5月28日17:00(北京时间5月29日00:00),三个月期铜上涨1.39%,至每吨5,332.50美元。中国是全球最大的金属消费国。美国劳工部周四公布的数据显示,截至5月16日当周,美国持续申领失业救济金人数降至2,110万,这表明随着企业重新开业,就业市场开始反弹;分析师此前预计当周持续申领失业救济金人数会上升;道明证券分析师Ryan McKay等人表示:“大宗商品需求状况走强,提振了基本金属,因为中国主导的需求复苏加上全球重新开放,帮助需求急剧回升”。INTL FCSt one分析师Natalie Scot-Gray说:虽然我们是否进入复苏的‘减速’阶段尚不清楚,但实时商品需求指标继续确认原材料需求正在增强,市场情绪继续在日益加剧的贸易紧张关系和全球复苏前景之间权衡。三个月期铝上涨0.79%,收报每吨1,537美元。盘中稍早,期铝触及每吨1,538.50美元的3月30日以来最高水平。瑞士宝盛集团分析师Carsten Menke表示,“铝产量超过消费量,来自汽车等关键制造业的需求只会逐步回升,生产商减产以平衡市场的情况并未真的出现。”自4月初以来,随着中国工业活动加快,铝需求将走强的预期帮助提振了LME和上期所期铝价格。上期所监测仓库中的铝库存自3月中以来下降了近40%,至约32.2万吨。而LME注册仓库的铝库存同期攀升逾50%,至逾149万吨。有技术分析师称,铝价需要在50日移动均线切入位每吨1,520美元上方持续一段时间,然后才会再次尝试上行,在每吨1,5445美元的费波纳奇回档位面临阻力。现货锡较三个月期锡升水处于每吨188美元的高位,表明人们对LME市场的近期供应感到担忧。澳大利亚联邦银行(CBA)表示,中国镍矿石港口库存下降,表明市场趋紧。CBA表示,中国工业产出恢复到新冠疫情爆发前的水平。中国占全球镍需求逾一半,因此CBA预计全球镍需求受疫情影响的程度将超过供应。“这应该会使2019年镍市场的供应缺口在今年得到缓解。但风险在于,镍供应中断的严重程度,足以让镍市场在2020年供应较预期更加紧俏。”其他基本金属方面,三个月期镍上涨1.07%,至每吨12,246美元。三个月期锌上涨0.73%,至每吨1,934.5美元。三个月期铅下跌0.43%,至每吨1,631美元。三个月期锡上涨1.41%,报每吨15,515美元。

CBOT 农产品:

路透芝加哥 5 月 28 日 - 芝加哥期货交易所 (CBOT) 玉米期货周四飙升至五周最高水准, 因天气前景令作物生长承压、美元走软, 且乙醇产量增加促使管理基金回补空头头寸。CBOT 指标 7 月玉米期货最高触及 3.30-3/4 美元, 为 4 月 23 日以来最高, 并自 1 月底以来首次短暂升穿 50 日移动均线切入位。CBOT 7 月玉米期货收高 7 美分, 结算价报每蒲式耳 3.27-1/2 美元。近期管理基金持有的净空仓猛增, 使得玉米市场容易受到一轮空头回补的影响。随着月末临近, 基金亦出脱玉米空头部位。天气预报显示, 下周起玉米种植带西部天气酷热干燥, 提振期货价格。此外, 预期一些未播种玉米的农田将改种大豆, 也提振市况。美国能源信息署 (EIA) 报告乙醇产量连续第四周增长, 以玉米为原料的生物燃料库存下滑至 1 月来最低。国际谷物理事会 (IGC) 周四上调 2020/21 年度全球玉米产量预估, 主要受美国和中国作物前景改善的推动。在其月度报告中, 该机构将全球玉米产量预估上调 1,100 万吨, 至 11.69 亿吨。今日 CBOT 玉米预估成交量为 396,368 手。

路透芝加哥 5 月 28 日 - 芝加哥期货交易所 (CBOT) 软红冬麦期货周四扬升, 因天气预报显示部分冬小麦产区天气酷热干燥, 且美元走贬也提振了出口需求改善的希望。CBOT 指标 7 月软红冬小麦期货冲破位于 20 日移动均线的技术阻力位, 收于位于关键技术水准上方。堪萨斯期货交易所 (KCBT) 硬红冬小麦期货涨至两周高位, 明尼阿波利斯谷物交易所 (MGEX) 春小麦期货三日来第二日攀升。KCBT 7 月硬红冬小麦合约上涨 12-1/4 美分, 结算价报每蒲式耳 4.64 美元。MGEX 7 月春小麦合约上涨 6 美分, 结算价报每蒲式耳 5.19-1/4 美元。天气预报显示, 下周美国中西部的部分地区和大平原地区天气将变得酷热干燥, 引燃冬小麦合约涨势。国际谷物理事会 (IGC) 周四表示, 预计 2020/21 年度全球谷物将出现供应过剩, 该机构上调产量预估, 同时下调消费预期。IGC 估计, 2020/21 年度全球小麦产量将达到 7.66 亿吨, 高于此前预测的 7.64 亿吨。小麦库存料增加 1,600 万吨, 至 2.9 亿吨, 足以抵消玉米库存的减少。布宜诺斯艾利斯谷物交易所周四在周度作物报告中称, 土壤墒情减退, 阿根廷 2020/21 年度小麦播种进度加快至 13.4%。

路透芝加哥 5 月 28 日 - 芝加哥期货交易所 (CBOT) 美国大豆期货周四下跌, 因美国与最大大豆进口国中国之间的紧张局势加剧, 且预期一些未种植的玉米田将转为种植大豆。指标 CBOT 7 月大豆合约盘尾下跌 1-1/2 美分, 结算价报每蒲式耳 8.47 美元。该合约未能突破位于 50 日移动均线切入位的技术图表阻力位, 自 1 月中以来一直未突破该关键技术水平。CBOT 7 月豆粕合约盘尾上涨 2.3 美元, 结算价报每短吨 284.3 美元。7 月豆油期货下跌 0.21 美分, 结算价报每磅 27.39 美分。中美紧张关系升级以及近期中国压榨商采购巴西大豆, 打压大豆价格。美国中西部部分地区玉米种植延误, 预计将导致一些未种植的玉米田将转为种植大豆, 大豆可以在春季稍晚种植。今日 CBOT 大豆预估成交量为 154,761 手, 豆粕为 79,970 手, 豆油为 93,274 手。

ICE 糖&棉花:

纽约 5 月 28 日消息, 洲际交易所 (ICE) 原糖期货周四收高, 在盘初触及近两周低位后出现反弹。ICE 7 月原糖期货收盘持平, 结算价报每磅 10.80 美分, 盘初一度触及 10.55 美分低位, 为一周半以来最低。伦敦 8 月白糖期货收低 2.50 美元, 或 0.7%, 结算价报每吨 361.50 美元。欧洲一位食糖经纪商称: “基本面方面的新消息有限。” 他表示: “或许, 在宏观经济和基本面发生决定性变化之前, 价格仍将维持在这一区间。”

纽约 5 月 28 日消息，洲际交易所 (ICE) 棉花期货周四下跌逾 1%，市场担忧中美紧张局势进一步升级将损及中国对棉花的需求。ICE 7 月棉花合约收低 0.77 美分，结算价报每磅 57.57 美分。福四通 (INTL FCStone) 棉花风险管理助理 Bailey Thomen 称：“棉价走低，是因为中美关系紧张。”“我们看到这带来一些负面影响，因为中国是我们最大的客户。”十三届全国人大三次会议 15 时举行闭幕会，表决各项决议草案、法律草案和决定草案。会议表决通过了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。市场亦担忧中国将改为购买其他国家价格更有竞争力的棉花。Thomen 称：“中国一直在从巴西采购大量棉花，这对市场利空。”同时，主要经济体在经过数月之久的新冠肺炎疫情相关封锁之后陆续重新开放，带动投资者的乐观情绪。不过，荷兰合作银行在报告中称，尽管这可能会推动棉花零售销售在最初阶段飙升，但随着消费者信心降至全球金融危机的水平，封锁对棉花的影响将持续存在。投资者亦在等待美国农业部 (USDA) 周五将公布的周度出口销售数据。棉花期货总市场成交量下滑 7,972 手，至 11,268 手。数据显示，上一日总持仓量增加 1,241 手至 185,982 手。截至 5 月 27 日，ICE 可交割的 2 号期棉合约库存升至 8,172 包，前一交易日为 6,732 包。

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