

全球政经要闻外盘商品市场概览

◆1、《求是》杂志发表习近平总书记重要文章《关于全面建成小康社会补短板问题》。文章强调，总体而言，我国已经基本实现全面建成小康社会目标，成效比当初预期的还要好。作出这个重要判断，是有充分依据的；全面建成小康社会牵涉到方方面面，但补短板是硬任务。

◆2、中国5月官方制造业PMI为50.6，预期51，前值50.8；5月官方非制造业PMI为53.6，前值为53.2；5月综合PMI产出指数为53.4%，与上月持平。

◆3、统计局称，当前我国上下统筹推进疫情防控和经济社会发展，经济运行恢复势头稳中向好。5月份制造业采购经理指数小幅回落但仍在荣枯线上；非制造业商务活动指数继续回升，建筑业升幅较大；综合PMI产出指数持平。

◆4、美国总统特朗普表示，将推迟原计划6月举行的七国集团领导人峰会，这一会议将延迟到今年秋天举行。同时，他表示希望扩大七国集团成员国范围。他说俄罗斯、澳大利亚、韩国、印度是可能补充的国家。

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	98.344	98.233	0.113%
欧元/美元	1.1098	1.1119	-0.189%
美元/日元	107.77	107.8	-0.028%
美元人民币（在岸）	7.1348	7.1348	0.000%
美元人民币（离岸）	7.133	7.1352	-0.031%

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	25324.15	25482.8	25031.67	25383.11	0.233%
标普 500	3025.17	3049.17	2998.61	3044.31	0.633%
纳斯达克	9382.346	9505.546	9324.726	9489.872	1.146%
欧洲 STOXX50	2927.27	2929.81	2889.51	2892.84	-1.176%
英国富时 100	6218.79	6218.79	6060.16	6076.6	-2.286%
法国 CAC40	4733.98	4768.85	4695.36	4695.44	-0.814%
德国 DAX	11649.37	11729.98	11575.74	11586.85	-0.537%
意大利富时 MIB	18192.98	18390.61	18149.31	18197.56	0.025%
日经 225	21807.63	21955.44	21710.8	21877.89	0.322%
南韩综合	2018.37	2038.89	2006.62	2029.6	0.556%

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	33.68	35.77	32.36	35.32	932890	2145997	
BRENT-主力合约	36.03	38.17	34.84	37.61	768491	2645298	
铜	5350	5387.5	5319.5	5380	80784	269957	261800
铝	1538	1551	1531	1547	252076	866192	1500900
铅	1631	1677.5	1621.5	1661.5	44566	112013	76150
锌	1938	1992	1925	1986.5	92576	207855	101350
锡	15475	15585	15395	15415	5524	17114	2660
镍	12185	12395	12130	12390	41215	211138	233178
CMX铜-主力合约	2.405	2.4585	2.3915	2.4425	68438	178761	60505
CMX 黄金-主力合约	1732.7	1754.5	1725.3	1743	166057	487654	27514996
CMX 白银-主力合约	17.92	18.55	17.81	18.485	71872	166373	311569710
CBOT 大豆-主力合约	846	846	837	840.75	164240	875533	
ICE 棉花-主力合约	57.5	57.73	56.56	57.25	17441	188525	
ICE 糖-主力合约	10.83	10.96	10.67	10.93	112857	985332	

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	35.59	36	2.9	3.09	57.06	57.06
BRENT-07 合约	38	38	3.36	3.19	53.73	57.99

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	5357	5357	-24.5	-24.5	-92.5	-154.5	75725
铝	1536.5	1536.5	-21.5	-21.5	-111	-192	218850
铅	1635	1635	-19.5	-19.5	-48	-82.5	17000
锌	1967	1967	4.5	4.5	-51	-86	20500
锡	15441	15441	161	161	--	--	1025
镍	12192	12192	-72	-72	-325	-550	55098

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	5366	19.97	128.62	128.37	13063
	7 月	5376	20.02	185.01	185.51	3895
	8 月	5382	20.11	221.2	221.45	8193
铝	6 月	1535	17.07	12.24	12.24	23008
	7 月	1535	16.1	29.77	29.52	19929
	8 月	1546	16.16	42.87	43.12	8025
锌	6 月	1991	23.24	21.48	21.73	9981
	7 月	1986	22.86	54.58	54.33	1249
	8 月	1987	22.86	78.32	78.07	1896

铅	6月	1660	24.68	19.39	18.89	5245
	7月	1668	24.51	49.03	49.03	1679
	8月	1674	24.07	69.09	69.59	1792
锡	6月	15503	29.23	211.52	211.67	0
	7月	15458	29.22	541.53	541.68	0
	8月	15423	29.21	774.97	775.12	0
镍	6月	12271	31.38	179.67	179.92	5543
	7月	12292	31.66	466.75	466.5	931
	8月	12319	31.5	667.66	667.66	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	0	0	0	0	0	0
	亚洲	34775	13525	21250	0	1375	-1375
	欧洲	2300	2300	0	0	0	0
	全球	261800	186075	75725	650	3275	-2625
铝	北美洲	0	0	0	0	0	0
	亚洲	196675	192300	4375	0	0	0
	欧洲	0	0	0	0	0	0
	全球	1500900	1282050	218850	12425	4600	7825
铅	北美洲	0	0	0	0	0	0
	亚洲	21250	6400	14850	0	0	0
	欧洲	11000	10925	75	0	0	0
	全球	76150	59150	17000	0	0	0
锌	北美洲	0	0	0	0	0	0
	亚洲	38575	33800	4775	0	0	0
	欧洲	7900	7875	25	0	0	0
	全球	101350	80850	20500	0	1900	-1900
锡	北美洲	0	0	0	0	0	0
	亚洲	50	20	30	0	40	-40
	欧洲	0	0	0	0	0	0

	全球	2660	1635	1025	65	335	-270
镍	北美洲	0	0	0	0	0	0
	亚洲	159102	131796	27306	0	300	-300
	欧洲	1662	1662	0	0	0	0
	全球	233178	178080	55098	0	324	-324

数据来源: Bloomberg、南华期货

全球市场资讯

原油:

纽约5月29日消息,油价周五飙升,美国原油期货以纪录最大月线涨幅结束了5月的交易,因寄望美国与中国的贸易协议将保持不变,原油产量也将下降。纽约时间5月29日14:30(北京时间5月30日02:30),美国7月原油期货上涨1.7美元,涨幅5.3%,结算价报每桶35.49美元。ICE布伦特7月原油期货合约持平,结算价报每桶35.29美元。不过,更为活跃的8月合约结算价报每桶37.84美元,上涨1.81美元,涨幅约为5%。由于全球产量下降,加上对需求增长的预期,令这两个指标合约都录得巨大月线升幅。包括纽约市在内的美国部分地区,以及其他国家在实施了与冠状病毒相关的封锁后正在重新开放。美国原油期货的月度涨幅达到88%,为历史最高水平,而上月该合约跌至负值。布伦特原油期货上涨了40%,这是自1999年3月以来最强劲的月度反弹。原本担心贸易关系破裂将进一步损害石油消费的石油投资者今日感到放心。纽约Again Capital Management 合伙人John Kilduff表示:“市场上此前笼罩着紧张情绪,现在看来,最坏的情况似乎不会出现。”美国和加拿大的石油和天然气钻机数量创下新低,因北美能源公司削减支出,此前全球新冠肺炎疫情封锁措施导致能源价格及需求大幅下降。这支撑了油价,表明全球最大原油生产国的供应进一步下降。美国能源服务公司—贝克休斯(Baker Hughes)周五在备受关注的报告中称,截至5月29日当周,美国活跃石油和天然气钻井数减少17座,至301座;为可追溯到1940年的历史低点。连续第四周创历史最低。美国能源信息署(EIA)称,美国3月份原油产量减少2.8万桶/日至1,271.6万桶/日。一项调查显示,石油输出国组织(OPEC)5月石油产量降至20年最低水平,因沙特和其他成员国开始实施创纪录的减产,尽管尼日利亚和伊拉克在减产方面行动迟缓。调查发现,这个由13个成员国组成的组织本月的平均产量为2,477万桶/日,较4月修正后的数据减少591万桶/日。其他油品方面,7月RBOB汽油期货上涨5.25美分,结算价报每加仑1.0785美元。7月取暖油期货上涨6.15美分,结算价报每加仑1.0366美元。

COMEX 贵金属:

0(北京时间5月30日01:30),COMEX6月黄金期货大幅上涨23.6美元,结算价报每盎司1,736.9美元。8月期金合约上涨23.4美元,结算价报每盎司1,751.7美元。OANDA高级市场分析师Edward Moya表示:“市场现在密切关注全球最大两个经济体,这可能是一场持久战。”对新冠病毒造成的经济损失的担忧与日俱增,中美裂痕的扩大加剧了人们的担忧,以及疫情推动的全球低利率环境,使得避险黄金有望实现逾

3%的月度涨幅。美元兑欧元周五小幅走低，受累于投资组合月底调整，且欧元继续受益于欧盟近期宣布的一项刺激计划，该计划将设立 7,500 亿欧元 (8,280 亿美元) 的复苏基金，以提振受疫情打击的欧盟经济体。华尔街主要股指周五下跌，这也增加了黄金的吸引力。美银美林 (BOFA) 预计，2020 年黄金均价为 1,684 美元/盎司。白银均价为 16.87 美元/盎司。铂金均价为 862 美元/盎司。钯金均价为 2,198 美元/盎司。该行预计，南非矿产供应今年料下滑 30%，铂金、钯金将陷入供应短缺。其他贵金属方面，7 月白银期货上涨 53.2 美分，结算价报每盎司 18.499 美元。7 月铂金期货上涨 6.5 美元，结算价报每盎司 874.6 美元。9 月钯金期货上涨 26.40 美元，结算价报每盎司 1,942.90 美元。此外，COMEX 7 月期铜收盘上涨 1.2 美分，结算价报每磅 2.4255 美元。

LME 金属：

。伦敦 5 月 29 日消息，伦敦金属交易所 (LME) 期铜价格周五走强，连续第二个月上涨，因对最大消费国中国经济刺激措施的预期刺激了买盘，不过不断加剧的美中紧张局势令上行趋势受限。中国是全球最大的金属消费国。伦敦时间 5 月 29 日 17:00 (北京时间 5 月 30 日 00:00)，三个月期铜上涨 0.83%，至每吨 5,376.50 美元。昨日李克强在两会闭幕后的记者会上称，如果今年实现了“六保”任务特别是前“三保”，就会实现经济正增长，今年规模性政策有力度且还有政策空间。德国商业银行分析师 Daniel Briese mann 称，“金属正夹在全球经济复苏的希望和对美中贸易冲突再度升级的担忧之间。”交易所数据显示，随着中国需求回升，上海期货交易所监测的铜库存本周出现了自 2017 年 9 月以来的最大降幅。经纪商 Suc den Financial 研究主管 Georgie Wilkes 说：“全球范围内放松封锁限制改善了近期的需求前景，但是，我们必须记住，需求开始自一个非常低的基数。”“市场人气改善与对铜的潜在需求存在差异。”INTL FCSt one 的分析师 Natalie Scott-Gray 称，“铜市的基本面仍非常疲弱，数年内部分行业的需求也不会回升至 2019 年的水平，而中美紧张关系加剧之际，大幅做多期铜是不明智”的。三个月期铝上涨 0.72%，收报每吨 1,548 美元。期铝月度涨幅超 3%，创出 2019 年 1 月以来的最大月线涨幅。Argonaut Securities 分析师 Helen Lau 在报告中称“中国市场铝价反弹，主要是受库存迅速下降以及围绕需求复苏的积极人气推动。”交易商和分析师表示，中国铝进口将达到 10 年来最高水平，因疫情爆发后需求复苏带来套利机会，降低从国外购买金属的成本随着全球其它地区需求骤降，以及中国金属消费从疫情影响中复苏，中国 5 月铝进口量预计超过 10 万吨。美国铝业考虑旗下 San Ciprian 铝厂裁员多达 534 人，因持续亏损。美银美林预计 2020 年铜均价为 5,621 美元/吨，铝均价为 1,590 美元/吨。该投行预计 2020 年铅均价为 1,755 美元/吨；镍均价为 13,190 美元/吨；锌均价为 1,969 美元/吨。其他基本金属方面，三个月期镍攀升 0.64%，至每吨 12,324 美元。三个月期铅上涨 2.61%，至每吨 1,673.50 美元。三个月期锌大涨 2.77%，至每吨 1,988 美元。三个月期锡下跌 0.71%，至每吨 15,405 美元。

CBOT 农产品：

路透芝加哥 5 月 29 日 - 芝加哥期货交易所 (CBOT) 玉米期货在连续四天上涨后，周五下跌，从前一交易日触及的五周高位回落。指标 7 月玉米合约下跌 1-3/4 美分，报每蒲式耳 3.25-3/4 美元。本周，该交投最活跃的玉米合约上涨 2.3%，为自截至 2019 年 11 月 29 日的一周以来最大单周涨幅。本月，玉米合约上涨 1.7%，创自 2019 年 9 月以来最大涨幅，也是自去年 12 月以来的首次月度上涨。天气预报显示，下周初玉米种植带西部地区料迎来炎热干燥天气，这在本周给期货价格带来支撑。市场亦从一些未种植玉米田

将改为种植大豆的预期中获得支撑。美国能源信息署(EIA)报告乙醇产量连续第四周增加,该玉米制生物燃料的库存降至1月以来最低水平。乌克兰经济、贸易和农业开发部周五表示,去年7月开始的2019/20年度迄今,乌克兰谷物出口量已达到创纪录高的5,410万吨,同比增加17.4%。出口量中包括2,840万吨玉米。美国农业部(USDA)公布,民间出口商报告向未知目的地销售101,600吨玉米,2019/20市场年度付运。美国农业部周五公布的出口销售报告显示,5月21日止当周,美国2019/2020年度玉米出口净销售42.72万吨,市场预估为50-100万吨,较之前一周下滑52%,较前四周均值减少58%。当周,美国2020/2021年度玉米出口销售净增4.65万吨,市场预估为净增5-30万吨。

路透芝加哥5月29日 - 芝加哥期货交易所(CBOT)软红冬麦期货周五上涨,因预报显示,天气炎热干燥,威胁美国大平原部分地区冬小麦作物生长。CBOT指标7月软红冬小麦合约上涨6-1/4美分,结算价报每蒲式耳5.20-3/4美元。本周,该交投最活跃的CBOT小麦合约上涨2.4%,为3月27日以来最大周线涨幅。本月,该合约累计下跌0.7%。堪萨斯期货交易所(KCBT)硬红冬小麦期货上涨6-1/2美分,结算价报每蒲式耳4.70-1/2美元。明尼阿波利斯谷物交易所(MGEX)春小麦期货上涨5-3/4美分,结算价报每蒲式耳5.25美元。天气预报显示,下周美国中西部和太平洋部分地区将转为炎热干燥天气,这引燃冬小麦合约涨势。乌克兰经济、贸易和农业开发部周五表示,去年7月开始的2019/20年度迄今,乌克兰谷物出口量已达到创纪录高的5,410万吨,同比增加17.4%。出口量中包括2,020万吨小麦。两位贸易消息人士称,在因新冠病毒封锁措施而暂停约两个月后,亚洲谷物买家准备重新进入市场,从黑海供应商那里寻找小麦。美国农业部(USDA)周五公布的出口销售报告显示,5月21日止当周,美国2019/2020市场年度小麦出口净销售20.98万吨,市场预估为5-30万吨,较之前一周增加19%,较前四周均值下滑23%。当周,美国2020/2021年度小麦出口净销售49.65万吨,市场预估为10-30万吨。

路透芝加哥5月29日 - 芝加哥期货交易所(CBOT)大豆期货周五下跌,因美国与全球最大大豆进口国中国之间的紧张局势加剧。CBOT指标7月大豆合约下跌6-1/4美分,结算价报每蒲式耳8.40-3/4美元。CBOT7月豆粕合约收跌1.1美元,结算价报每短吨283.20美元。CBOT7月豆油合约跌0.01美分,结算价报每磅27.38美分。本周,最活跃大豆合约上涨1.7%,这是三周来的首次周度涨幅。当月,大豆价格下跌0.9%,为连续第三个月下跌。美国农业部(USDA)公布,民间出口商报告向中国出口销售132,0001大豆。其中66,000吨定于2019/2020市场年度付运,剩余66,000吨定于2020/2021市场年度付运。美国农业部周五公布的出口销售报告显示,5月21日止当周,美国2019/2020年度大豆出口销售净增64.43万吨,市场预估区间为40-90万吨,较之前一周减少47%,较前四周均值减少27%。当周,美国2020/2021年度大豆出口销售净增20.3万吨,市场预估为20-50万吨。今日CBOT大豆预估成交量为166,218手,豆粕为84,985手,豆油为91,114手。

ICE糖&棉花:

纽约5月29日消息,洲际交易所(ICE)原糖期货周五收高,自稍早跌势反弹。ICE7月原糖期货收高11美分,或1.0%,结算价报每磅10.91美分,市场在尾盘反弹。原糖期货收高,尽管周五巴西货币雷亚尔进一步走软。交易商称,在泰国等一些出口国供应似乎有限之际,市场上存在良好的需求。巴西的新冠疫情仍为糖市支撑因素。巴西为全球最大糖出口国,疫情或导致出口受阻。数据显示,巴西周四报告26,417例新冠病毒感染新增病例,总数达到438,238例,在确诊病例中仅次于美国。8月白糖期货收高0.70美元,或0.2%,报每吨362.20美元。

纽约5月29日消息,洲际交易所(ICE)棉花期货周五下跌至近三周最低水准,市场投资者担心中美紧

张关系可能阻碍中国从美国进口棉花。ICE7月期棉合约微升0.02美分，结算价报每磅57.59美分。该合约交投区间介于56.56-57.73美分。ICE10月期棉上涨0.07美分，结算价报每磅57.27美分。芝加哥期货与期权经纪商Lakefront的总裁Jon Marcus表示：“若中美之间再度引爆关税和制裁措施，棉花市场将很快出现消极反应，棉花价格可能将跌向每磅48-50美分区间。”美国农业部周五公布的出口销售报告显示，5月21日止当周，美国2019/2020年度陆地棉出口销售净增4.46万包，较前一周减少65%，较前四周均值减少85%。当周，美国2020/2021年度陆地棉出口销售净增17.19万包。英国Plexus Cotton的风险管理主管Peter Egli周四在一份报告中称：“除了中国国家储备局的一些明显询问外，几乎没有什么业务，因为发货商仍在忙着整理积压的订单。”截至5月28日，ICE可交割的2号期棉合约库存降至8,122包，前一交易日为8,172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
网点

南华期货营业