

全球政经要闻外盘商品市场概览

- ◆1、7 月财新中国服务业 PMI 为 54.1，较 6 月的逾十年高位下降 4.3 个百分点，连续三个月处于扩张区间。7 月财新中国综合 PMI 下降 1.2 个百分点至 54.5。
- ◆2、发改委副主任宁吉喆：下半年将重点推进新型基础设施、新型城镇化、交通水利等重大工程“两新一重”建设，加大公共卫生、应急物资储备、交通能源等领域补短板力度，实施城市更新，加快城镇老旧小区改造，支持民间资本参与。
- ◆3、宁吉喆：将加快推动智慧零售、在线教育等新型消费高质量发展，推动汽车和家电消费转型升级，鼓励限购城市适当增加汽车购置限额，放宽新能源汽车限购，对购置新能源汽车等给予适当补贴。
- ◆4、美国刺激法案谈判继续僵持，民主党希望白宫做出更多让步。白宫幕僚长表示，如果没有达成协议，特朗普将在周五前就失业援助采取行动。
- ◆5、美国国务卿蓬佩奥敦促与中国科技公司和应用程序切断联系，暗示美国以国家安全为名禁止美国计算机和智能手机使用中国技术的努力，将远不止迫使 TikTok 出售或关闭。

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	92.868	92.728	0.151%
欧元/美元	1.1861	1.1882	-0.177%
美元/日元	105.57	105.51	0.057%
美元人民币（在岸）	6.9353	6.9353	0.000%
美元人民币（离岸）	6.9421	6.937	0.074%

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	26924.78	27221.67	26924.78	27201.52	1.028%
标普 500	3317.37	3330.77	3317.37	3327.77	0.314%
纳斯达克	10967.874	11002.106	10943.716	10998.398	0.278%
欧洲 STOXX50	2974.71	2997.97	2969.05	2971.08	-0.122%
英国富时 100	6036	6111.5	6036	6104.72	1.139%
法国 CAC40	4916.96	4954.6	4907.41	4933.34	0.333%
德国 DAX	12667.12	12757.03	12632.99	12660.25	-0.054%
意大利富时 MIB	19766.17	19896.27	19641.76	19740.2	-0.131%
日经 225	22479.72	22554.2	22356.25	22514.85	0.156%
南韩综合	2289.23	2312.14	2283.95	2311.86	0.989%

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	41.56	43.52	41.47	42.2	978743	2032921	
BRENT-主力合约	44.28	46.23	44.24	45.33	692317	2459086	
铜	6465	6538	6434	6486	112732	319884	122450
铝	1768	1782.5	1758	1760.5	264215	796977	1637675
铅	1880	1936.5	1880	1917	51854	111290	118050
锌	2330	2415	2321.5	2378.5	106759	210556	187575
锡	17750	17945	17720	17855	4419	17054	3990
镍	14005	14640	14005	14270	65727	201171	235470
CMX铜-主力合约	2.906	2.9395	2.8875	2.9175	80791	232022	88734
CMX 黄金-主力合约	2037	2070.3	2027.5	2053	305025	561837	36591225
CMX 白银-主力合约	26.29	27.25	25.64	27.075	174077	205528	336295986
CBOT 大豆-主力合约	883	884.75	876.25	878.25	238857	835308	
ICE 棉花-主力合约	64	64.48	63.73	64.41	21205	181232	
ICE 糖-主力合约	12.8	12.96	12.49	12.54	126762	989827	

数据来源: Bloomberg、南华期货

WTI 原油期权行情

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-09 合约	42.15	42	1.14	0.95	34.24	34.24
BRENT-12 合约	45.94	46	3.06	3.09	35.25	35.14

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	6523	6523	2.5	2.5	-8	-24	72975
铝	1778.5	1778.5	-39.5	-39.5	-75.5	-147.5	261125
铅	1907	1907	-18	-18	-42.5	-75.5	15650
锌	2381.5	2381.5	-11.5	-11.5	-34	-58	16875
锡	17932	17932	28	28	--	--	140
镍	14287	14287	-37	-37	-232	-447	56268

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	8 月	6497	21.53	154.43	154.68	13793
	9 月	6494	21.18	228.07	227.57	3765
	10 月	6495	20.97	271.22	270.97	3114
铝	8 月	1740	16.38	5.7	6.2	16346
	9 月	1751	16.62	32.02	32.27	21415
	10 月	1763	16.26	47.37	47.62	6285
锌	8 月	2332	23.61	11.49	11.49	3279
	9 月	2405	23.53	62.5	62.5	6153
	10 月	2408	23.25	92.47	92.97	2430

铅	8月	1868	21.82	8.51	8.51	2902
	9月	1926	21.96	46.84	46.59	2811
	10月	1931	22.02	70.56	70.31	866
锡	8月	17778	29.19	108.36	108.36	0
	9月	17906	29.16	576.71	576.71	0
	10月	17891	30.04	890.1	890.1	0
镍	8月	14078	29.61	86.78	87.28	1206
	9月	14396	29.82	474.41	473.91	6419
	10月	14410	29.76	710.31	710.31	1212

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	44775	23725	21050	0	200	-200
	亚洲	4625	1700	2925	0	0	0
	欧洲	73050	24050	49000	0	2500	-2500
	全球	122450	49475	72975	0	2700	-2700
铝	北美洲	36075	35700	375	0	0	0
	亚洲	1437500	1238775	198725	0	4175	-4175
	欧洲	164100	102075	62025	0	200	-200
	全球	1637675	1376550	261125	0	4375	-4375
铅	北美洲	7725	7375	350	0	0	0
	亚洲	28450	14325	14125	0	0	0
	欧洲	81875	80700	1175	0	100	-100
	全球	118050	102400	15650	0	100	-100
锌	北美洲	46525	34900	11625	0	0	0
	亚洲	96225	92200	4025	0	0	0
	欧洲	44825	43600	1225	0	75	-75
	全球	187575	170700	16875	0	75	-75
锡	北美洲	340	295	45	0	0	0
	亚洲	3155	3060	95	40	0	40
	欧洲	495	495	0	0	0	0

	全球	3990	3850	140	40	0	40
镍	北美洲	1860	1860	0	0	0	0
	亚洲	159840	131538	28302	0	114	-114
	欧洲	62808	36474	26334	0	0	0
	全球	235470	179202	56268	312	114	198

数据来源: Bloomberg、南华期货

全球市场资讯

外汇:

8月5日,人民币对美元中间价保持上升趋势,进一步较上一交易日调升51个基点,报6.9752。实际上,7月9日,在岸、离岸人民币对美元汇率双双破7,是继3月份之后的再度破7。此后在岸、离岸人民币对美元震荡走升,5日两汇率再现大幅度升值。交通银行金融研究中心资深研究员刘健告诉每日经济新闻记者,近期美元指数持续下跌,这种情况下,人民币的外部环境利于人民币升值。对于在岸、离岸人民币对美元汇率,国务院新闻办公室于2020年7月17日举行新闻发布会,国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英表示,我国实行以市场供求为基础,参考一篮子货币调节,有管理的浮动汇率制度。市场供求在汇率形成中起决定性作用,汇率短期波动,主要还是市场力量推动的。今年以来,人民币汇率在合理均衡水平范围内保持了基本稳定,但是双向波动也是比较明显,弹性是加大的,但基本是稳定的。东吴证券研报显示,经济基本面改善是支撑人民币“破7返6”的主动动力。首先从基本面来看,内外需进一步稳固为工业引领的复苏提供更多的支持,我国经济在三、四季度的增长有望恢复至潜在增速水平以上,将明显高于全球其他主要经济体,为人民币国际化进程奠定升值基调。其次,就国际层面而言,全球流动性宽松背景下,美元或进入新一轮贬值周期,同时考虑到美联储会继续压低长端利率和美元指数以降低债务负担,以及美元需求也在逐步减弱,这些外部因素也将反向支撑人民币汇率升值。最后,人民币汇率走强反映出了中国资产在全球经济疫后重启阶段中的相对价值,但在加速推进人民币国际化进程的同时也应当警惕人民币汇率可能出现宽幅震荡。

原油:

纽约8月5日消息,原油期货周三升至3月初以来最高水平,因美国原油库存大幅减少,且美元走疲,但感染新冠病毒人数庞大,令投资者担心需求前景。纽约时间8月5日14:30(北京时间8月6日02:30),交投最活跃的NYMEX9月原油期货上涨0.49美元,或1.2%,报每桶42.19美元。ICE交投最活跃的10月布伦特原油期货收高0.74美元,或1.7%,结算价报每桶45.17美元。二者盘初均上涨超过4%。美国能源信息署(EIA)周三表示,上周美国原油库存大幅减少,因炼厂产能利用率达到3月以来最高,但成品油库存增加。EIA公布,截至7月31日当周,原油库存减少740万桶,至5.186亿桶,分析师预估为减少300万桶。美元走疲,令原油对于其他汇率持有者而言更加便宜,同样支撑油价。OANDA分析师Craig Erlam表示:

“美元贬值给大宗商品带来的好处是毋庸置疑的，而石油无疑在其下跌时获得了支撑。”投资者也在关注白宫和国会民主党人试图就援助计划达成协议而展开的磋商。经过一周多的讨论，一些官员周三表示，他们认为周五是达成协议或放弃磋商的最后期限。本周公布的美国工厂数据显现出订单改善迹象，一些分析师认为其是经济复苏的线索。周三公布的调查显示，随着部分防疫限制措施获得解除，欧元区7月企业活动回复温和增长，但服务业的反弹幅度未如预期强劲。同时，欧盟统计局的数据显示，与5月份相比，6月份零售销售增长了5.7%。周三早间的一份报告显示，美国7月民间就业岗位增幅远低于预期，原因是企业用尽了帮助他们支付工资的贷款，且新冠疫情在全国各地蔓延。由于感染新冠病毒病例数大幅增长，可能威胁燃料油需求的复苏。一项统计显示，周三全球感染冠状病毒死亡人数超过70万人，美国、巴西、印度和墨西哥的死亡人数居前。JBC Energy表示：“第三季度汽油需求同比降幅接近7%，表明复苏步伐持续缓慢，今年能否重回2019年水平的疑虑也在不断增加。”该公司指的是全球消费量，因受到疫情的封锁举措而遭到重创。该机构预计，第三季度航空煤油需求同比将腰斩。国际货币基金组织(IMF)在一份新的报告中说，冠状病毒危机将导致今年全球石油需求比2019年下降8%左右。哈萨克斯坦能源部周三称，该国在上个月的OPEC+原油减产协议执行率为101%。EIA数据显示，汽油库存意外增加41.9万桶，至2.478亿桶，预估为减少17万桶。包括柴油和取暖油在内的馏分油库存增加160万桶，分析师此前预计为增加27.9万桶。EIA称，馏分油库存逼近1.8亿桶，连续第三周达到1982年12月以来最高，墨西哥湾沿岸馏分油库存则升至6,180万桶的纪录高位。燃料需求仍然不振，最近一周下降。EIA的数据显示，作为燃料需求指标的成品油供应下降，车用汽油供应也下降，仍比去年同期低约9%。Lipow Oil Associates 总裁 Andrew Lipow 表示：“随着驾驶季临近结束并进入秋季取暖油季节，炼厂利润持续承压，因汽油和馏分油库存仍然远高于去年水平，我们无法有效地削减库存。”其他油品方面，9月RBOB汽油期货上涨0.85美分，结算价报每加仑1.2228美元。9月取暖油期货上涨0.47美分，结算价报每加仑1.2631美元。

COMEX 贵金属：

纽约8月5日消息，COMEX期金周三大幅收高，延续创纪录的涨势，因美元走软和美债收益率下降促使投资者囤积避险黄金。金价已连续四个交易日上涨，在周二首次突破2,000玩大关。纽约时间8月5日13:30(北京时间8月6日01:30)，交投最活跃的COMEX12月期金合约上涨28.30美元或1.4%，结算价报每盎司2,049.30美元，盘中飙升至每盎司2,070.30美元的历史新高；尽管股市普遍上涨。金价在2020年已经飙升逾34%，超过纳斯达克综合指数今年迄今22.5%的涨势。投资者担心为应对疫情而出台的经济刺激措施将引发通胀，导致其它资产贬值。美国公债的实际回报率已经大幅下降，使得无孳息资产黄金更具吸引力。道明证券商品策略部门主管Bart Melek表示：“我们看到美元持续恶化，美债收益率进一步下滑，通胀预期上升。”“这意味着，在可预见的未来，持有黄金的机会成本将越来越低。”华盛顿围绕一项新冠救援计划的磋商陷入僵局，导致美元走软。经过一周多的讨论，一些官员周三表示他们认为周五是达成协议或放弃磋商的最后期限。美元与黄金竞争避险地位。美元贬值也使黄金对持有其他货币买家来说更便宜。经通胀因素调整后的美国10年期公债收益率从年初的约0.1%降至负1.06%。其他贵金属亦走高，9月白银期货上涨0.862美元，至每盎司26.890美元。Melek称：“白银上涨有三个因素，像黄金一样作为货币资产，随着从经济新冠危机中复苏和刺激举措，工业需求改善，以及供应方面的问题。”10月铂金期货上涨33.9美元，结算价报每盎司989.10美元。9月钯金期货上涨44.90美元，结算价报每盎司2,215.50美元。另外，COMEX9月期铜收盘上涨2.25美分，结算价报每磅2.9170美元。

LME 金属:

伦敦 8 月 5 日消息, 伦敦金属交易所 (LME) 期铜周三上涨, 因市场预期央行和政府刺激措施将带动经济增长加速和需求增强, 且美元走软和股市下滑提振了市场人气。伦敦时间 8 月 5 日 17:00 (北京时间 8 月 6 日 00:00), LME 三个月期铜上涨 0.6%, 结算价报每吨 6,494.50 美元。铜价在 7 月中曾触及每吨 6,633 美元的两年高点。QuantitativeCommodityResearch 分析师 Peter Ferig 表示, “各国央行向金融体系注入的资金以及政府的财政刺激计划, 意味着经济将会复苏。” “中国的需求看起来很强劲, 但我们也需要看到世界其它地区的需求改善。” 中国的铜消费量约占全球总消费量的近一半。中国 7 月制造业活动以近 10 年来最快速度扩张, 以及欧元区和美国制造业活动改善, 近几日支撑工业金属价格。LME 周三发布的数据显示, LME 铜库存为 122,450 吨, 创 1 月中以来的最低水平, 自 5 月份以来下降了逾 50%。此外, LME 铜注销仓单占库存比接近 60%, 这也支撑供应偏紧的观点。现货铜较三个月期铜升水收窄表明, LME 铜库存减少的趋势可能很快就会结束。其他基本金属中, 三个月期铝下跌 0.2%, 至每吨 1,767 美元。三个月期锌上涨 3%, 至每吨 2,409 美元。三个月期铅上涨 2.8%, 至每吨 1,933 美元。三个月期锡上涨 0.6%, 至每吨 17,885 美元。三个月期镍上涨 2.2%, 至每吨 14,419 美元。

CBOT 农产品:

路透芝加哥 8 月 5 日-芝加哥期货交易所 (CBOT) 大豆期货周三跌至 7 月中旬以来的最低水平, 交易商称, 预计中西部作物关键生长阶段将迎来降雨, 这提振了丰收预期。供应充足的前景盖过出口需求良好迹象提供的支撑。美国农业部 (USDA) 周一公布, 民间出口商报告向中国出口销售 19.2 万吨大豆, 2020/21 市场年度付运。CBOT 大豆期货 8 月合约下跌 1-3/4 美分, 结算价报每蒲式耳 8.82 美元。交投最活跃的 11 月合约下跌 3 美分, 结算价报每蒲式耳 8.78-3/4 美元, 该合约盘中跌破 50 日移动均线。豆粕期货亦下滑。12 月豆粕合约下跌 1.2 美元, 结算价报每短吨 290.2 美元。豆油期货小幅收高。12 月豆油合约上涨 0.08 美分, 结算价报每磅 31.13 美分。Maxar 的农业气象学家 Kyle Tapley 称, 天气预报显示爱荷华州下周将出现一些湿润天气。这一前景缓解了人们对干燥天气将限制该州的单产潜力的担忧。美国农业部将于北京时间周四 20:30 公布最新周度出口销售报告, 交易商预测报告将显示, 截至 7 月 30 日当周, 美国大豆出口净销售料介于 80-175 万吨。今日 CBOT 大豆预估成交量为 186,925 手, 豆粕为 79,707 手, 豆抽为 119,126 手。

路透芝加哥 8 月 5 日-芝加哥期货交易所 (CBOT) 玉米期货周三受小规模低吸买盘提振上涨, 周二触及合约低位。不过美国今秋丰产的预期令期价涨势受限。CBOT 9 月玉米期货合约收高 2-3/4 美分, 结算价报每蒲式耳 3.11 美元。交投最活跃的 12 月玉米期货合约上涨美分, 结算价报每蒲式耳 3.23-1/4 美元。交易商预测美国农业部 (USDA) 周度出口销售报告将显示, 截至 7 月 30 日当周, 美国玉米出口净销售料介于 210-320 万吨。前身为 IEGVantage 的民间分析机构 IHSMarkitAgribusiness 预计美国 2020 年玉米产量为 150.36 亿蒲式耳, 平均单产为每英亩 179.0 蒲式耳。今日 CBOT 玉米预估成交量为 284,347 手。

路透芝加哥 8 月 5 日-芝加哥期货交易所 (CBOT) 小麦期货周三收盘上涨, 交易商称受逢低吸纳提振, 之前两个交易日累计下跌 4.3%。CBOT 指标 9 月软红冬小麦期货收高 2-1/2 美分, 或 0.4%, 结算价报每蒲式耳 5.10-3/4 美元。该合约升至 20 日布林格区间低端的上方, 但在其 50 日移动均线遭遇技术阻力。堪萨斯期货交易所 (KCBT) 硬红冬小麦期货 9 月合约收盘上涨 4-1/4 美分, 结算价报每蒲式耳 4.26-1/2 美元, 升至周二触及的合约低点上方。明尼阿波利斯谷物交易所 (MGEX) 春小麦期货几近持平, 多数合约盘中触及

新低。交投最活跃的9月合约收盘小跌1/4美分，结算价报每蒲式耳5.01-1/2美元。对于糟糕的美国出口需求的担忧限制小麦期价涨势。在埃及招标寻购中，无美国小麦的报价。交易商预测美国农业部(USDA)周度出口销售报告将显示，截至7月30日当周，美国小麦出口净销售料介于20-80万吨。农业咨询服务机构FarmLinkMarketingSolutions周三估计，加拿大农户有望取得历史最大的小麦收成，同时油菜籽产量预计也高于去年，这主要受益于作物生长状况有利。预计包括硬质小麦在内的小麦收成将达到近3,900万吨，超越2013年所创的纪录高位3,760万吨。今日CBOT小麦期货预估成交量为141,046手。

ICE糖&棉花：

纽约8月5日消息，洲际交易所(ICE)原糖期货周三收盘下滑，但盘中一度升至四个半月高点，因美元疲软推动基金对大宗商品的买盘。ICE10月原糖期货上涨下跌0.24美分或1.9%，结算价报每磅12.54美分，盘中触及四个半月高点的12.96美分。周三的收盘止住了连续四日的上涨。ICE3月原糖期货下跌0.2美分，结算价报每磅13.15美分。一位经纪商指出，巴西雷亚尔兑美元并未像其他多数货币那样上涨，激发了巴西糖厂周三的抛售。咨询机构Agritel表示：“糖价受益于需求面利好的消息，以及印度、泰国相欧洲地区未来供应的不确定性。”10月白糖期货收跌5.4美元或1.4%，结算价报每吨369.2美元。

纽约8月5日消息，洲际交易所(ICE)棉花期货周三收高，受持续的炎热天气忧虑及美元下滑支撑。ICE12月棉花期货收高0.45美分，结算价报每磅64.46美分。期价盘中升至7月10日以来最高位64.48美分。克里夫兰VamerBrokerage总裁RogersVamer：“德克萨斯州的炎热天气，与中国的贸易协议以及美元疲软，共同为市场提供支撑。”不过，Vamer称：“考虑到需求前景不太好，65美分左右的价位太高。”美国最大的棉花生产州德克萨斯州以及卡罗来纳州异常炎热和干燥的天气引发了农户对作物受损的担忧。美国农业部周一公布的每周农作物生长报告也显示农作物质量略有下降。报告显示，截至2020年8月2日当周，棉花优良率为45%，前一周为49%，去年同期为54%。在全球新冠肺炎疫情的影响下，市场已经陷入困境，因为防止病毒扩散而进行的封锁削减了需求。周三美元指数即理目近两年低点，因强劲的企业财报和对将出台更多刺激措施支持受大流行打击的全球经济的预期，提振投资者风险偏好改善。美元下滑令棉花等以美元计价的商品对其他货币持有者而言更为便宜。进一步支持市场的是对全球最大棉花出口国美国与最大棉花购买国中国之间贸易协定的乐观态度。截至8月4日，ICE可交割的2号期棉台约库存为6,800包，前一日为6,800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