

全球政经要闻外盘商品市场概览

1、国家发改委、郑商所四大组合拳进一步促进煤炭保供稳价。由于部分能源资讯机构被举报操纵价格指数，国家发改委对煤炭价格指数行为启动行为评估和合规性审查。同时，发改委赴中央企业调研推动煤炭增产增供，要求推动具备增产潜力的煤矿尽快释放产能，已核准且建成的露天煤矿要加快投产达产。发改委还依法加强对煤炭中长期合同履行信用监管，督促签约市场主体严格履行合同约定义务。另外，郑商所也再度上调动力煤期货部分合约交易保证金标准和交易手续费标准。

2、新股首日破发迹象蔓延，“稳赚不赔”神话似乎在进一步破灭。继上周科创板新股中自科技首日破发后，A 股再度出现 2 只上市首日即盘中破发的新股，分别是创业板的可孚医疗、科创板的凯尔达。分析人士认为，近期接连出现新股首日破发的情况，主要还是发行价偏高导致的，新规对机构抱团报价有一定的压制，导致 9 月下旬以来发行的新股价格都有所偏高。同时，新股破发某种程度上有助于新股定价回归理性，能促使新股真正回归价值投资本源。

3、央行加量逆回购维护月末流动性，周一在公开市场开展 2000 亿元逆回购操作，中标利率 2.20%，单日净投放 1900 亿元，创 1 月 21 日以来最大单日净投放量。自 10 月 20 日央行开展千亿规模的逆回购之后，已经连续第四个交易日的逆回购规模超过千亿，四天累计逆回购 5000 亿元。分析认为，随着逆回购操作持续加量，短期内央行降准的可能性有所降低。

4、经合组织秘书长科尔曼发表声明称，根据经合组织的最新评估，发达国家为发展中国家气候行动每年筹集 1000 亿美元资金的集体承诺未能按期在 2020 年兑现，预计这一目标要到 2023 年才能实现。

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	93.813	93.905	0.098%
欧元/美元	1.1606	1.1602	-0.034%
美元/日元	113.7	113.81	0.097%
美元人民币(在岸)	6.3856	6.3856	0.000%
美元人民币(离岸)	6.3809	6.3834	0.039%

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	35692.62	35787.04	35629.37	35741.15	0.136%
标普 500	4553.69	4572.62	4537.36	4566.48	0.281%
纳斯达克	15142.919	15259.632	15070.75	15226.706	0.553%
欧洲 STOXX50	3639.64	3649.47	3634.21	3639.6	-0.001%
英国富时 100	7204.55	7247.53	7204.55	7222.82	0.254%
法国 CAC40	6752.98	6752.98	6707.32	6712.87	-0.594%
德国 DAX	15580.58	15618.88	15531.95	15599.23	0.120%
意大利富时 MIB	26596	26822.94	26572.89	26815.79	0.826%
日经 225	28527.13	28668.7	28472.55	28600.41	0.257%
南韩综合	3001.1	3025.27	2983.29	3020.54	0.648%

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	83.98	85.41	83.39	83.71	1457533	2166955	
BRENT-主力合约	84.76	85.77	84.51	85.17	1102843	2375968	
铜	9798	9916	9771.5	9843	88928	267946	159800
铝	2900	2959.5	2870	2896.5	289409	671270	1078525
铅	2425.5	2452.5	2407.5	2435	40874	112966	56200
锌	3460	3504.5	3417	3439	65689	256191	199625
锡	37545	37645	37000	37210	4888	14110	995
镍	19860	20465	19760	20320	56760	215254	141984
CMX铜-主力合约	4.514	4.5685	4.5015	4.53	68653	225243	55890
CMX 黄金-主力合约	1794.2	1811.5	1793	1808.9	157998	506408	33283167
CMX 白银-主力合约	24.395	24.695	24.365	24.65	46289	143185	357657951
CBOT 大豆-主力合约	1218.75	1238.25	1216	1236	308060	686369	
ICE 棉花-主力合约	107.84	110.14	107.7	108.42	24540	283319	
ICE 糖-主力合约	19.15	19.44	18.98	19.4	77609	868565	

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-12 合约	83.73	84	2.6	2.84	33.1	33.1
BRENT-12 合约	85.96	86	0.47	0.48	0	0

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	9805	9805.5	240	244.5	155.25	390.25	136500
铝	2923	2925	-6.5	-8	103.5	293.5	457375
铅	2434	2436	50.5	49	102.5	167.5	13500
锌	3442	3443	68	67.5	238	528	52375
锡	37500	37550	1750	1750	--	--	575
镍	20020	20030	110	105	355	545	66738

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	11 月	9898	31.32	393.47	393.72	27905
	12 月	9873	29.59	516.99	517.24	2826
	01 月	9862	29.55	607.43	607.93	1665
铝	11 月	2874	30.47	54.86	54.86	18656
	12 月	2881	32.74	119.62	119.87	51720
	01 月	2877	32.33	164.63	164.63	14559
锌	11 月	3492	39.48	86.61	86.11	5407
	12 月	3478	36.73	161.89	162.39	10047
	01 月	3462	33.54	205.77	205.27	930

铅	11 月	2474	27.47	42.82	42.32	4642
	12 月	2463	27.34	85.61	85.36	4356
	01 月	2450	25.45	110.16	110.66	460
锡	11 月	38652	28.01	678.2	678.2	0
	12 月	38152	27.49	1331.7	1331.7	0
	01 月	37652	27.58	1838.49	1838.49	0
镍	11 月	20430	34.42	440.42	440.42	2671
	12 月	20395	34.44	891.64	891.64	8182
	01 月	20355	33.48	1206.32	1206.32	737

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	23075	10900	12175	1450	1175	275
	欧洲	136700	12400	124300	0	2025	-2025
	全球	159800	23300	136500	1450	3200	-1750
铝	北美洲	28525	21600	6925	0	175	-175
	亚洲	989075	587025	402050	0	7625	-7625
	欧洲	60925	12525	48400	0	300	-300
	全球	1078525	621150	457375	0	8100	-8100
铅	北美洲	0	0	0	0	0	0
	亚洲	41625	36475	5150	0	150	-150
	欧洲	14575	6225	8350	0	425	-425
	全球	56200	42700	13500	0	575	-575
锌	北美洲	59150	32125	27025	0	900	-900
	亚洲	130325	115075	15250	3675	1325	2350
	欧洲	10150	50	10100	0	100	-100
	全球	199625	147250	52375	3675	2325	1350
锡	北美洲	0	0	0	0	0	0
	亚洲	995	420	575	25	5	20
	欧洲	0	0	0	0	0	0

	全球	995	420	575	25	5	20
镍	北美洲	1530	1074	456	0	6	-6
	亚洲	66690	39768	26922	0	312	-312
	欧洲	62568	29634	32934	24	168	-144
	全球	141984	75246	66738	24	486	-462

数据来源: Refinitiv Eikon、南华期货

全球市场资讯

原油:

10 月 25 日消息: 周一, 国际原油期货触及多年新高后企稳, 因为全球供应紧张, 燃料需求继续恢复性增长, 有助于支持原油价格。截至收盘, 纽约商品期货交易所 (NYMEX) 的西德克萨斯中质油 (WTI) 12 月合约收盘持平, 报收 83.76 美元/桶, 早盘触及 85.41 美元, 这是 2014 年 10 月以来的最高价格。全球基准的 12 月布伦特原油上涨 0.46 美元, 收于 85.99 美元/桶, 早盘曾触及 86.70 美元, 这也是 2018 年 10 月以来的新高。自 9 月初以来, 这两个基准合约均上涨了约 20%。美国原油期货已连续九周上涨, 而布伦特原油已连续七周上涨。全球能源供应紧缩继续显现, 燃料需求持续增长, 在供应增长有限的背景下, 这意味着库存正在耗尽, 有助于支持油价走高。分析师表示, 人们普遍预计未来几个月全球库存将持续下降, 只有需求增长放缓才能改变市场人气。随着全球经济从疫情大流行造成的混乱中恢复, 过去 12 个月原油价格上涨了一倍多, 加剧了通胀担忧。高盛表示天然气危机导致原油需求额外增加 100 万桶/日, 全球消费量已经恢复到接近疫情前的水平。在欧洲和印度等国, 煤炭以及天然气供应紧张, 促使发电厂转向使用柴油和燃料油发电。燃料转换也是近期油价上涨的主要推手之一。在全球最大的燃料消费国美国, 汽油和馏分油消费已恢复到五年平均水平。在印度, 9 月份炼油厂的原油加工量环比提高。与此同时, 欧佩克联盟在恢复产量方面一直采取克制谨慎做法。沙特能源部长阿卜杜勒阿齐兹·本·萨勒曼亲王周末表示, 生产国不应将价格上涨视为理所当然。尼日利亚和阿塞拜疆也赞同其保守立场。撒勒曼亲王补充说, 如果北半球的冬天比往常更冷, 从天然气转向原油的需求可能增加 50 到 60 万桶/日。他还警告说, 欧佩克联盟增加产量, 对遏制欧洲和亚洲的天然气成本或美国汽油成本无济于事。就目前而言, 引领原油市场的主要是相对稀缺的所谓“轻甜油”, 这种原油含硫量低, 可生产汽油等更轻的燃料。布伦特原油相对于中东迪拜基准原油的溢价创下 2018 年以来最告知, 也可能会促使亚洲买家避开采购欧洲原油。美国商品期货交易委员会 (CFTC) 的持仓数据显示, 上周基金连续第三周增持原油净多单。截至 2021 年 10 月 19 日, 投机基金在纽约 WTI 原油期货和期权市场持有净多单 346,836 手, 比一周前增加 20,231 手。上一周是净买入 10,448 手。

COMEX 贵金属:

纽约 10 月 25 日消息: 周一, 黄金期货上涨, 重新回到 1800 美元之上, 因为美国债券收益率回落, 通胀持续令人担忧, 有助于提振避险资产需求。截至收盘, 黄金期货上涨 10.2 美元到 10.5 美元不等, 其中成交最活跃的 2021 年 12 月黄金期货上涨 10.5 美元或 0.58%, 报每盎司 1806.8 美元。交易区间为 1793 美元到

1811.5 美元。成交最活跃的 12 月白银期货收盘上涨 0.143 美元或 0.58%，收于 24.592 美元/盎司。这是自 9 月中旬以来黄金期货基准合约首次收在 1800 美元/盎司之上。多头们一直将 1800 美元视为重新上攻 2020 年 8 月份触及的 2000 美元大关的首个重要关隘。分析师称，金价反弹的主要原因在于收益率有所回落。投资者担心通胀持续时间更长，加上欧洲和亚洲继续爆发新冠疫情，有助于避险资金流入黄金。周一美国基准 10 年期国债收益率回落到 1.624%，低于上周触及的五个月高点 1.7%。国债收益率下降有助于减少持有非计息黄金的机会成本。美联储主席杰罗姆·鲍威尔重申他认为明年高通胀可能会减弱，并表示美联储应尽快开始减少资产购买。分析师表示，鲍威尔最近的言论可能加剧了对通胀持续时间更长的担忧，这显然有助于资金流入黄金，以对冲通胀压力。投资者关注的焦点转向本周四召开的日本央行和欧洲央行会议。下一次美联储会议将于 11 月 2 日至 3 日举行。美国商品期货交易委员会（CFTC）的持仓数据显示，投机基金三周来首次减持黄金净多单。截至 2021 年 10 月 19 日当周，投机基金在黄金期货和期权市场持有净多单 69,281 手，比一周前净减少 536 手。上一周净买入 1,976 手。周一，黄金期货成交量为 149,291 手，上一交易日 319,234 手，空盘量为 506,408 手，上一交易日 486,749 手。

LME 金属：

伦敦 10 月 25 日消息：周一，伦敦金属交易所（LME）的期铜上涨，从之前两个交易日的下跌走势中反弹，因为库存偏低令人担忧。此外，投资者寻求对冲全球通胀上升风险，有助于包括铜在内的大宗商品获得支持。截至格林尼治 1630，伦敦基准的三个月期铜上涨 1.6%，报 9,860 美元/吨。仍然比 5 月 10 日创下的历史高点 10747.5 美元低了 8.3 个百分点，也低于一周前创下的五个月高点 10452.5 美元，主要因为最近新建仓的多头平仓。分析师表示，无论从现货供应紧张的角度，还是从全球通胀上升的角度来看，都存在对铜的需求。就后者而言，投资者通常将大宗商品视为硬通货，在大宗商品市场做多，以对冲通胀上升预期。从现货供应来看，上海期货交易所注册仓库的铜库存已降至 39,839 吨，创下 12 年多以来的最低水平，而 LME 的铜库存为 159,800 吨，在过去两个月中下降了 37%。欧洲最大的铜生产商 Aurubis 的首席执行官表示，尽管最近几周能源价格飙升，该公司仍然维持全面生产。其他金属的收盘情况包括，LME 的三个月期铝上涨 0.5%，报每吨 2,883 美元；镍上涨 2.9%，报每吨 20,320 美元；铅上涨 0.1%，报每吨 2,442 美元；锡下跌 0.4%，报每吨 37,210 美元，锌下跌 0.1%，报每吨 3,443.50 美元。

CBOT 农产品：

芝加哥 10 月 25 日消息：周一，芝加哥期货交易所（CBOT）大豆期货市场上涨，主要受到能源及植物油市场走强的提振。截止收盘，大豆期货上涨 9.75 美分到 16.75 美分不等，其中 11 月期约收高 16.75 美分，报收 1237.25 美分/蒲式耳；1 月期约收高 16.25 美分，报收 1247 美分/蒲式耳；3 月期约收高 16.50 美分，报收 1256.25 美分/蒲式耳。成交最活跃的 1 月期约交易区间在 1226.50 美分到 1248.25 美分。当天原油期货坚挺上扬，美国豆油期货大涨，提振大豆市场人气。周一，美国伊利诺伊河一处码头的大豆基差报价下跌 15 美分，而中部其他地区的价格保持稳定。据美国农业部发布的周度出口检验报告显示，截至 2021 年 10 月 21 日的一周，美国大豆出口检验量为 2,103,505 吨，上周为 2,449,732 吨，去年同期为 2,888,760 吨。据美国农业部盘后发布的作物周报显示，截至 10 月 24 日，美国大豆收割工作完成了 73%，一周前为 60%，上年同期为 82%，五年平均进度为 70%。巴西咨询机构 AgRural 称，截至 10 月 21 日，巴西 2021/22 年度大豆播种进度达到 38%，比前一周的 22%推进了 16 个百分点，创下历史同期播种进度的第二高点，仅次于 2018/19 年度的同期进度。周一，主力期约的成交量估计为 95,475 手，上周五为 92,237 手。空盘量为 240,469 手，上周五为 210,136 手。

芝加哥 10 月 25 日消息：周一，芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货市场收盘大幅上涨，因为马来西亚棕榈油期货以及原油走强。截止收盘，豆油期货上涨 0.79 美分到 1.05 美分不等，其中 12 月期约收高 1.05 美分，报收 63.14 美分/磅；1 月期约收高 1.01 美分，报收 62.63 美分/磅；3 月期约收高 1.01 美分，报收 61.78 美分/磅。成交最活跃的 12 月期约交易区间在 62.01 美分到 63.58 美分。周一，纽约商品期货交易所（NYMEX）的西德克萨斯中质油（WTI）12 月合约收盘持平，报收 83.76 美元/桶，早盘触及 85.41 美元，这是 2014 年 10 月以来的最高价格。周一，主力期约的成交量估计为 37,326 手，上周五为 44,331 手。空盘量为 128,692 手，上周五为 131,839 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



南华期货营业网点