

全球政经要闻外盘商品市场概览

1、中共中央、国务院发布关于深入打好污染防治攻坚战的意见。意见指出，目标到 2025 年，生态环境持续改善，主要污染物排放总量持续下降，单位国内生产总值二氧化碳排放比 2020 年下降 18%。深入推进碳达峰行动；推动能源清洁低碳转型，原则上不再新增自备燃煤机组，支持自备燃煤机组实施清洁能源替代；坚决遏制高耗能高排放项目盲目发展，重点区域严禁新增钢铁、焦化等产能；持续打好柴油货车污染治理攻坚战，有序推广清洁能源汽车。

2、据海关统计，今年前 10 个月，我国进出口总值 31.67 万亿元人民币，同比增长 22.2%，比 2019 年同期增长 23.4%；10 月份，我国进出口总值 3.34 万亿元，同比增长 17.8%，环比下降 5.6%，比 2019 年同期增长 23%。

3、MSCI 半年度指数评审结果将于北京时间 11 月 12 日 6 点后公布；此次评审涉及 MSCI 全球标准指数、MSCI 中国 A 股在岸指数和 MSCI 中国全股票指数等。

4、部分支付宝用户“借呗”变为了“信用贷”，且明确提示由银行提供服务。对此，蚂蚁借呗方面回应称，借呗已启动品牌隔离工作，由蚂蚁消费金融公司提供的服务会继续显示“借呗”品牌，而银行等金融机构独立提供的信贷服务则会在“信用贷”页面展示，显著标识出金融机构信息，与借呗品牌相区隔。

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	94.32	94.255	-0.069%
欧元/美元	1.1566	1.1561	-0.043%
美元/日元	113.4	113.56	0.141%
美元人民币（在岸）	6.398	6.398	0.000%
美元人民币（离岸）	6.3925	6.3951	0.041%

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	36268.75	36484.75	36190.2	36327.95	0.163%
标普 500	4699.26	4718.5	4681.32	4697.53	-0.037%
纳斯达克	16003.563	16053.386	15900.78	15971.588	-0.200%
欧洲 STOXX50	3746.86	3771.21	3746.86	3758.32	0.306%
英国富时 100	7279.91	7331.25	7270.03	7303.96	0.330%
法国 CAC40	6983.8	7063.4	6983.8	7040.79	0.816%
德国 DAX	16011.57	16084.9	16008.4	16054.36	0.267%
意大利富时 MIB	27525.92	27866.87	27520.63	27795.93	0.981%
日经 225	29840.73	29840.73	29504.07	29611.57	-0.768%
南韩综合	3003.53	3003.53	2953.96	2969.27	-1.141%

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	79.37	81.8	78.96	81.17	1234536	2097046	
BRENT-主力合约	81.25	83.16	80.26	82.55	1066993	2249333	
铜	9454	9546.5	9362	9504	141036	262125	122600
铝	2558	2582	2510	2555	330310	671255	1004050
铅	2347.5	2376.5	2342.5	2355	35319	117476	54275
锌	3249.5	3255.5	3148	3221.5	108864	263239	192750
锡	37000	37280	36510	37240	3656	13711	670
镍	19175	19570	19075	19435	70678	220309	137196
CMX铜-主力合约	4.326	4.3735	4.282	4.343	92823	215300	59591
CMX 黄金-主力合约	1792.6	1820.1	1785.3	1820	357468	544084	33143844
CMX 白银-主力合约	23.87	24.255	23.665	24.245	91568	144282	353931537
CBOT 大豆-主力合约	1223	1227	1203.5	1204	183829	633131	
ICE 棉花-主力合约	116.7	117.57	115.77	117.09	41469	282589	
ICE 糖-主力合约	19.66	19.99	19.56	19.98	85957	888940	

数据来源: Refinitiv Eikon、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-12 合约	81.79	81.5	2.04	1.89	35.19	35.19
BRENT-01 合约	83.09	83	2.78	2.86	35.49	35.49

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	9425	9430	314	310	112.5	232.5	81725
铝	2520	2522	-30	-31.5	15.5	106.5	382200
铅	2360.5	2361.5	33.5	33.5	73.5	143.5	12475
锌	3177	3179	52	50.5	175.5	460.5	61450
锡	36900	37000	1450	1400	--	--	230
镍	19200	19225	50	45	257.5	417.5	64404

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	12 月	9532	29.24	454.16	454.16	3468
	01 月	9506	29.69	555.07	555.57	1288
	02 月	9494	30	642.53	642.03	9738
铝	12 月	2551	31.02	84.24	84.24	52586
	01 月	2553	28.74	119.69	119.44	20677
	02 月	2557	29.46	148.37	148.12	8515
锌	12 月	3246	31.84	110.25	109.75	10641
	01 月	3234	29.06	153.42	152.92	1724
	02 月	3224	28.85	183.3	182.8	525

铅	12 月	2358	26.01	65.55	65.05	4106
	01 月	2356	24.85	95.29	95.54	460
	02 月	2352	24.41	112.75	113.25	490
锡	12 月	37710	27.5	1103.76	1103.76	0
	01 月	37365	27.56	1678.13	1678.13	0
	02 月	37030	27.6	2011.47	2011.47	0
镍	12 月	19462	33.66	697.29	697.29	8374
	01 月	19445	32.92	1043.04	1043.04	757
	02 月	19422	32.88	1256.34	1256.34	485

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	1300	1300	0	425	0	425
	亚洲	19750	16175	3575	0	0	0
	欧洲	101550	23400	78150	2000	3225	-1225
	全球	122600	40875	81725	2425	3225	-800
铝	北美洲	26450	21600	4850	0	100	-100
	亚洲	924050	587725	336325	0	4500	-4500
	欧洲	53550	12525	41025	0	1075	-1075
	全球	1004050	621850	382200	0	5675	-5675
铅	北美洲	0	0	0	0	0	0
	亚洲	41325	36500	4825	0	0	0
	欧洲	12950	5300	7650	0	150	-150
	全球	54275	41800	12475	0	150	-150
锌	北美洲	53350	32100	21250	0	675	-675
	亚洲	129825	99150	30675	0	0	0
	欧洲	9575	50	9525	0	125	-125
	全球	192750	131300	61450	0	800	-800
锡	北美洲	0	0	0	0	0	0
	亚洲	645	440	205	0	0	0
	欧洲	25	0	25	0	0	0

	全球	670	440	230	0	0	0
镍	北美洲	1506	1050	456	0	0	0
	亚洲	61050	34578	26472	0	582	-582
	欧洲	61818	30696	31122	0	198	-198
	全球	137196	72792	64404	0	900	-900

数据来源: Refinitiv Eikon、南华期货

全球市场资讯

原油:

11 月 5 日消息: 周五原油期货大幅上涨。尽管原油需求逼近疫情爆发前的峰值, 但是欧佩克联盟并没有响应美国要求其提高产量的呼吁, 这令人担心原油供应将会进一步趋紧。截至收盘, 纽约商品期货交易所 (NYMEX) 的西德克萨斯中质原油 (WTI) 12 月合约上涨 2.46 美元, 报 81.27 美元/桶。全球基准的 1 月布伦特原油期货上涨 2.20 美元, 报收 82.74 美元/桶。不过周线图上原油期货继续收出阴线, 这也是连续第二周下跌。美国原油库存持续增长, 伊朗计划和西方六国核协议谈判, 令原油价格从多年高点回落。本周布伦特原油下跌约 1.24%, WTI 原油下跌 2.75%。在周四举行的部长级会议上, 欧佩克和包括俄罗斯在内的盟国 (统称为欧佩克联盟) 同意在 12 月份将原油产量额度提高 40 万桶/日, 尽管美国总统拜登呼吁主要产油国进一步增加产量, 以遏制汽油价格持续上涨。分析师认为, 鉴于目前全球一些地区爆发疫情, 原油需求依然面临风险, 促使欧佩克联盟继续坚持先前的产量路线图。虽然许多国家已经放松了为对抗疫情传播而采取的限制措施, 但一些主要经济体的疫情仍在持续。在中国, 最新这波德尔塔变异毒株引发的疫情已经传播到了 19 个省份。欧佩克联盟的决定也表明, 这个产油国组织并不打算屈从于美国要求提高产量的压力。周四, 美国政府抨击主要产油国维持谨慎增产政策的做法, 指责欧佩克联盟不愿意尽力帮助全球经济复苏。美国政府表示将采取各种手段来提高供应, 其中包括释放战略储备。不过分析师们对此并没有抱很大预期, 因为释放战略储备只会对油价产生短期利空影响, 并非纠正供需失衡的持久解决方案。周五美国劳工部发布的数据显示美国 10 月就业增长超过预期, 也提振了市场人气。

COMEX 贵金属:

纽约 11 月 5 日消息: 周五, 纽约黄金期货上涨逾 1%, 创下近两个月来的高点, 美英央行本周对利率政策的鸽派基调, 有助于降低近期加息的预期, 从而令美元汇率, 也提振对避险黄金的需求。截至收盘, 黄金期货上涨 23.3 美元到 23.5 美元不等, 其中成交最活跃的 2021 年 12 月黄金期货上涨 23.3 美元或 1.30%, 报每盎司 1816.8 美元。交易区间为 1785.3 美元到 1817.3 美元。周线图上, 12 月黄金上涨 1.84%, 这也是 8 月底以来的最大单周涨幅。前一周下跌 0.69%。周五, 成交最活跃的 12 月白银期货收盘上涨 0.246 美元或 1.03%, 收于 24.157 美元/盎司。周线图上, 12 月白银比一周前上涨 0.87%, 前一周下跌 2.05%。周五的数据显示, 10 月份美国就业增长超过预期, 这一度导致金价下跌 0.3%。但是随后期金止跌反弹。分析师表示, 市场对劳动力市场数据强劲的反应有限, 反映出市场预期美联储并不会因此而改变立场。周三美联储在声明中坚持了一直以来的观点, 即通胀将被证明是暂时性的, 央行不需要很快加息。英格兰银行也在之后的声明中表示维持利率不变, 这令那些曾经预期英国央行将成为首个加息的主要经济体央行的交易者感到失望。分析师表示, 美联储不急于马上加息, 这给黄金多头带来鼓舞。美国国债收益率疲软,

也有助于降低持有黄金的机会成本，从而提振金价突破 1800 美元关口。周五，美国 10 年期国债收益率跌至约一个月以来的最低水平。从现货需求看，本周是印度排灯节，节日期间印度黄金现货需求强劲。周五，黄金期货成交量为 326,317 手，上一交易日 229,356 手，空盘量为 511,333 手，上一交易日 507,314 手。

LME 金属：

伦敦 11 月 5 日消息：周五，伦敦金属交易所（LME）的期铜小幅下跌，本周期铜连续第三周下跌，主要因为中国经济增长放慢，削弱了金属需求前景；中国成功遏制煤炭价格上涨，也缓解了电力危机担忧，引发投机多头平仓。截至格林尼治 1740，伦敦基准的三个月期铜下跌 0.3%，报每吨 9,465 美元。周线图上期铜连续第三周下跌，3 个月期铜下跌 55 美元或 0.58%，前一周下跌 203 美元或 2.09%。10 月初期铜曾触及 10,452.50 美元的高点，这也是 5 月 18 日以来的最高水平，主要因为交易所库存大幅降低。但是自那之后，期铜震荡回落，市场再次将关注焦点转向中国，中国严厉打击煤炭等大宗商品期货的投机，煤炭期货价格大幅下跌，产量也大幅提高，有助于缓解电力危机担忧。周五，LME 的三个月期铝跌至三个多月以来的最低点，因为中国煤炭产量增加，缓解了铝冶炼厂停电限产而导致供应减少的担忧。11 月 3 日，中国煤炭日产量接近创纪录的 1120 万吨，发改委称产量有望进一步提高。煤炭是中国发电的主要原材料。此前中国煤炭供应短缺导致煤价攀升至历史新高，进而提高了电力成本。电力约占铝生产成本的 40%。总部位于伦敦的经纪公司 Marex 表示，短期铝价可能受生产成本和限电政策动向的影响。周五，LME 铝价稳定在 2556 美元，早些时候曾经跌至每吨 2,510 美元，这是 7 月以来最低。自从 10 月中旬铝价创下 13 年新高以来，铝价已经下跌了约 20%。澳新分析师称，在煤炭供应增加的情况下，中国煤炭价格持续下跌，可能会降低电力短缺的风险。冶炼金属的成本也将显著下降。在 LME 注册仓库，铝仓单为 621,850 吨，接近 2019 年的低点。在上海期货交易所的注册仓库，铝库存为 307,005 吨，较上周五增加 6.8%。其他金属的收盘情况包括，锌价下跌 0.4%，报每吨 3,227 美元，铅价上涨 0.9%，报每吨 2,368 美元，锡价上涨 1.8%，报每吨 37,100 美元，镍价上涨 1.3%，报每吨 19,385 美元。

CBOT 农产品：

芝加哥 11 月 5 日消息：周五，芝加哥期货交易所（CBOT）大豆期货市场收盘连续第三个交易日下跌，因为美国大豆收获上市，南美播种工作进展顺利或加剧 1 月中旬出口竞争。截至收盘，大豆期货下跌 12 美分到 17.25 美分不等，其中 1 月期约收低 17.25 美分，报收 1205.50 美分/蒲式耳；3 月期约收低 16.75 美分，报收 1217.50 美分/蒲式耳；5 月期约收低 16.50 美分，报收 1228 美分/蒲式耳。成交最活跃的 1 月期约交易区间在 1203.50 美分到 1227 美分。美国农业部将于下周发布 11 月份供需报告。市场猜测美国农业部可能上调美国大豆和玉米产量预测数据，这给盘面构成下跌压力。分析师平均预计 2021/22 年度美国大豆产量为 1.22 亿吨，比 10 月份政府预测值高出 94.17 万吨。2021/22 年度全球大豆期末库存预计为 1.056 亿吨，比上月预测值高出 110 万吨。从周线图上来看，1 月期约下跌 3.52%，创下 8 月 20 日以来的最大单周跌幅。经过降雨放慢玉米和大豆收获后，本周农业产区天气晴朗干燥，有利于田间工作。分析师称，到下周三左右，大部分大豆作物将会收获进仓，届时可能再度开始降雨。南美大豆播种工作也令豆价承压。巴西有望提前完成大豆播种工作，有助于大豆提前收获上市，从而影响美国大豆出口。分析师称，按照目前巴西的大豆种植形势，巴西新豆到 1 月中旬到下旬将会收获上市。市场还日益担心中国无法履行第一阶段贸易协议的承诺。自 2020 年创下历史最高纪录后，今年美国大豆出口急剧下滑。周五，主力期约的成交量估计为 85,142 手，周四为 102,702 手。空盘量为 262,827 手，周四为 261,440 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