

全球政经要闻外盘商品市场概览

- 1、国家能源委员会部署能源改革发展工作，审议“十四五”现代能源体系规划、能源碳达峰实施方案、完善能源绿色低碳转型体制机制和政策措施的意见等。国务院总理、国家能源委员会主任李克强主持召开会议并强调，必须以保障安全为前提构建现代能源体系，着力提高能源自主供给能力。要优化煤炭产能布局，合理建设先进煤电，继续有序淘汰落后煤电；加大国内油气勘探开发，加强煤气油储备能力建设，推进先进储能技术规模化应用。要科学有序推进实现“双碳”目标；结合近期应对电力、煤炭供需矛盾的情况，深入论证提出碳达峰分步骤的时间表、路线图。从实际出发，纠正有的地方“一刀切”限电限产或运动式“减碳”。提高清洁能源比重，更多依靠市场机制促进节能减排降碳。
- 2、A 股首批三季报正式拉开帷幕，部分明星基金经理最新布局大曝光。中欧基金周应波旗下基金三季度新进金晶科技，持有 1869.74 万股，持股占比 1.31%；富国基金朱少醒、东方红资管张锋、博时基金过钧则集体买入旗滨集团，分别持有 1230.29 万股、1408.61 万、1200 万股。
- 3、2021 年诺贝尔经济学奖揭晓，其中一半授予加州大学教授大卫·卡德（David Card），以表彰其对“劳动经济学实证研究性的贡献”。另一半授予约书亚·安格里斯特（Joshua D. Angrist）和吉多·伊本斯（Guido W. Imbens），以表彰他们对“因果关系分析的方法论贡献”。
- 4、受能源危机影响，WTI 油价自 2014 年底以来首次收于 80 美元上方。美国原油衍生品市场大幅波动，库欣原油库存料将萎缩。花旗预计今年冬季油价可能攀升至 90 美元；因能源成本飙升加剧供应压力，铝价触及 13 年高点，粗糖期货攀升至四年新高。
- 5、美债市场一项长期通胀预期指标逼近 7 年高点，表明美联储可能失去对正在上升的通胀压力的掌控。

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	94.316	94.406	0.095%
欧元/美元	1.1551	1.1547	-0.035%
美元/日元	113.3	113.42	0.106%
美元人民币（在岸）	6.4501	6.4501	0.000%
美元人民币（离岸）	6.4579	6.4602	0.036%

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	34723.79	34951.35	34486.51	34496.06	-0.656%
标普 500	4385.44	4415.88	4360.59	4361.19	-0.553%
纳斯达克	14540.077	14665.987	14482.615	14486.2	-0.371%
欧洲 STOXX50	3540.4	3551.64	3526.98	3548.82	0.238%
英国富时 100	7095.55	7146.85	7085.85	7146.85	0.723%
法国 CAC40	6546.07	6574.22	6522.55	6570.54	0.374%
德国 DAX	15115.46	15202.74	15094.44	15199.14	0.554%
意大利富时 MIB	25996.53	26051.54	25804.76	25930.46	-0.254%
日经 225	27977.57	28581.36	27893.32	28498.2	1.861%
南韩综合	--	--	--	--	--

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	79.59	82.18	79.55	80.49	0	2236821	
BRENT-主力合约	82.65	84.6	82.54	83.69	811458	2274429	
铜	9325.5	9570	9308	9531	113211	259541	197650
铝	2958.5	3072.5	2945	3049.76	275625	669941	1150225
铅	2224.5	2249	2216	2216	46242	107915	49125
锌	3161	3240	3126	3222	149624	267106	193850
锡	36490	36700	36200	36300	4285	14079	1045
镍	19160	19465	19065	19195	86759	217926	148878
CMX铜—主力合约	4.2795	4.385	4.2555	4.339	69662	186255	56545
CMX 黄金—主力合约	1757.4	1761.1	1749.9	1754	256340	485221	33928144
CMX 白银—主力合约	22.685	22.83	22.495	22.59	73630	139837	359866087
CBOT 大豆—主力合约	1240.5	1251.25	1227	1228	296607	724295	
ICE 棉花—主力合约	110	110.93	107.35	109.85	58032	287573	
ICE 糖—主力合约	20.34	20.61	20.22	20.32	77839	888208	

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-11 合约	83.35	83.75	2.39	2.24	35.38	35.38
BRENT-12 合约	80.21	80.5	1.19	1.48	39.26	39.26

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	9475	9475.5	50	51.5	85.25	255.25	121775
铝	3033	3034	-14	-14	128	319	512800
铅	2235	2237	45	44	76.5	111.5	16150
锌	3193	3195	4	3	96.5	266.5	38250
锡	36400	36500	1200	1200	--	--	465
镍	19360	19370	50	50	120	150	48870

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	9544	28.82	409.89	409.89	27717
	12 月	9537	27.76	512.24	512.24	2178
	1 月	9532	28.22	599.28	598.78	572
铝	11 月	3062	29.88	91.72	91.47	17896
	12 月	3065	30.07	137.48	137.23	51583
	1 月	3060	29.34	173.94	173.44	12104
锌	11 月	3234	24.79	80.26	80.26	4845
	12 月	3234	23.6	114.04	113.54	6612
	1 月	3230	22.98	143.65	143.65	440
铅	11 月	2252	23.68	53.13	53.63	4327

	12 月	2240	24.01	79.92	80.42	3684
	1 月	2225	23.14	99.62	99.62	460
锡	11 月	37032	28.7	1063.94	1063.94	0
	12 月	36632	28.23	1541.21	1541.21	0
	1 月	36361	28.28	1988.96	1988.96	0
镍	11 月	19127	31.63	605.73	605.48	1966
	12 月	19120	32	911.73	911.48	8359
	1 月	19112	31.44	1162.57	1162.07	282

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	27475	50	27425	0	0	0
	欧洲	170150	75825	94325	0	1600	-1600
	全球	197650	75875	121775	0	1600	-1600
铝	北美洲	31125	24750	6375	0	225	-225
	亚洲	1054075	600150	453925	0	17975	-17975
	欧洲	65025	12525	52500	0	2375	-2375
	全球	1150225	637425	512800	0	20575	-20575
铅	北美洲	0	0	0	0	0	0
	亚洲	31875	26575	5300	75	0	75
	欧洲	17250	6400	10850	0	350	-350
	全球	49125	32975	16150	75	350	-275
锌	北美洲	66375	53675	12700	0	600	-600
	亚洲	116050	94200	21850	0	2500	-2500
	欧洲	11425	7725	3700	0	400	-400
	全球	193850	155600	38250	0	3500	-3500
锡	北美洲	0	0	0	0	0	0
	亚洲	1045	580	465	0	5	-5
	欧洲	0	0	0	0	0	0
	全球	1045	580	465	0	5	-5

镍	北美洲	1776	1074	702	0	0	0
	亚洲	74118	52230	21888	0	318	-318
	欧洲	60960	37356	23604	0	216	-216
	全球	148878	100008	48870	0	534	-534

数据来源: Refinitiv Eikon、南华期货

全球市场资讯

原油:

周一, 国际原油期货上涨 1.5 个百分点, 升至多年高点, 因为全球需求增长, 能源供应紧张, 主要经济体面临电力和天然气短缺。截至收盘, 纽约商品期货交易所 (NYMEX) 的西德克萨斯中质油 (WTI) 11 月合约上涨 1.17 美元或 1.5%, 报收 80.52 美元/桶, 早盘触及 82.18 美元, 这是 2014 年底以来的最高价格。全球基准的 12 月布伦特原油上涨 1.26 美元或 1.5%, 收于 83.65 美元/桶, 盘中触及 84.60 美元, 这也是 2018 年 10 月以来的新高。随着全球经济从新冠疫情大流行中复苏, 能源需求正在恢复性增长, 但是欧佩克联盟仍在实施限产, 美国页岩油生产商更为关注股息而非提高产量, 加上各国政府朝着清洁能源过渡, 均导致能源供需不平衡, 原油需求增长超过了当前供应增长的步伐。美国政府官员周一呼吁产油国采取更多行动, 并表示美国政府正在密切监控石油和汽油的成本。尽管油价连续上涨, 欧佩克联盟并未改变 7 月份以来达成的逐步增加产量的政策, 计划 11 月份将产量提高 40 万桶/日。根据欧佩克联盟 7 月 18 日达成的协议, 从 8 月起将每月产量增加 40 万桶/日, 直至 2022 年 4 月份, 以全面取消 580 万桶/日的产量限制。在亚洲、欧洲和美国普遍存在能源短缺的情况下, 最近几周电价已经升至历史新高。天然气价格飙升也鼓励发电厂转向使用石油产品。分析师指出, 在原油需求正在恢复之际, 焦点集中在供应恢复缺乏弹性。考虑到天然气价格已经暴涨, 从天然气到原油产品的转换有限, 因此多种因素仍在继续推动油价走高。分析师估计, 从天然气转向石油可能会使原油需求增加 25 万至 75 万桶/日。在印度, 由于煤炭短缺, 一些邦正在出现停电。中国也在要求煤矿提高产量。花旗集团周一称, 今年冬季某个时候原油价格可能升至每桶 90 美元, 因为天然气-原油转换将会导致原油库存进一步降低。花旗将第四季度布伦特原油价格预测值调高到每桶 85 美元, 因为今年底原油库存可供消费的天数可能降至历史最低点, 这是因为能源价格高企促使消费者从天然气转向石油产品, 导致原油消费额外提高 100 万桶/日。美国商品期货交易委员会 (CFTC) 的持仓数据显示, 上周基金连续第二周大幅增持原油净多单。截至 2021 年 10 月 5 日, 投机基金在纽约 WTI 原油期货和期权市场持有净多单 316,157 手, 比一周前增加 18,115 手。上一周是净买入 12,079 手。

COMEX 贵金属:

周一, 黄金期货下跌, 因为市场押注美联储不会推迟缩减货币刺激措施的时间, 提振美元走高, 进而对黄金构成压力。截至收盘, 黄金期货下跌 1.5 美元到 1.7 美元不等, 其中成交最活跃的 2021 年 12 月黄金期货下跌 1.7 美元或 0.10%, 报每盎司 1755.7 美元。交易区间为 1749.9 美元到 1761.1 美元。成交最活跃的 12 月白银期货收盘下跌 0.04 美元或 0.18%, 收于 22.665 美元/盎司。周一美元汇率上涨 0.3%, 削弱了黄金对其他货币持有者的吸引力。分析师表示, 美元成为近期主导金价走势的关键, 可能持续到美联储正式宣布退出货币刺激。但是黄金的下行压力正在接近尾声, 最终将会企稳, 并恢复长期上涨趋势。与此同时,

经济滞涨的风险有助于提供支持。所谓滞涨是指在通货膨胀的同时，经济增长停滞不前。周一全球股市下跌，因为油价持续上涨，滞涨担忧拖累股市走低。美国商品期货交易委员会（CFTC）的持仓数据显示，投机基金大幅增持黄金净多单。截至 2021 年 10 月 5 日当周，投机基金在黄金期货和期权市场持有净多单 67,841 手，比一周前净增加 25,718 手。上一周净卖出 19,471 手。

周一，黄金期货成交量为 117,765 手，上一交易日 240,903 手，空盘量为 484,698 手，上一交易日 487,173 手。

LME 金属：

周一，伦敦金属交易所（LME）的期铜上涨，主要因为铜的需求前景依然乐观。截至格林尼治 1605，伦敦基准的三个月期铜上涨 1.8%，报 9,572 美元/吨。今年 5 月 10 日，伦敦期铜曾创下历史最高点 10747.5 美元。自那之后，铜价震荡回落，因为高企影响下游需求，工业企业的利润率受到挤压。中国出台政策遏制价格上涨；美联储可能比预期更早的缩减货币刺激。不过随着世界经济从疫情中复苏，加上绿色能源领域投资增加，对铜的需求将进一步增加。铜库存位于历史低位，也对铜价构成支持。在本周的伦敦金属交易所周会（LME Week）上，铜研究组织（CRU）预计绿色经济转型将继续推动铜的需求增长。一家分析机构称，9 月份中国主要铜冶炼厂的精炼铜产量为 76.8 万吨，基本和 8 月份持平，比上年同期提高 3.8%。消息面上，周一智利国有铜业巨头 Codelco 表示 2022 年面向欧洲客户的铜溢价是比 LME 期铜高出 128 美元/吨，创下 2015 年以来的最高水平。周一，LME 期铝上涨 3.1%，报每吨 3,057 美元，此前曾触及 3,072.50 美元，这也是 2008 年 7 月以来的最高水平，因为人们担心电力限制导致铝产量减少。除了中国，印度也面临停电。此外，能源成本飙升已经迫使一家荷兰铝生产商停产。继 2020 年铝价上涨 9% 之后，今年铝价上涨了 50% 以上。分析师称，到今年年底，铝价有可能上涨到 3,300 美元至 3,400 美元。但是如果全球经济继续疲软，需求可能会放缓，导致涨势遇阻。

其他金属的收盘情况包括，LME 的三个月期锌上涨 2.2%，报每吨 3,221.50 美元；铅上涨 0.4%，报每吨 2,229 美元；锡上涨 0.6%，报每吨 36,375 美元；镍下跌 0.7%，报每吨 19,095 美元。

CBOT 农产品：

周一，芝加哥期货交易所（CBOT）大豆期货市场大幅下跌，因为美国农业部即将于周二发布 10 月份供需报告，交易商调整仓位。截至收盘，大豆期货下跌 10 美分到 14.75 美分不等，其中 11 月期约收低 14.75 美分，报收 1228.25 美分/蒲式耳；1 月期约收低 14.50 美分，报收 1239.75 美分/蒲式耳；3 月期约收低 13.75 美分，报收 1250 美分/蒲式耳。成交最活跃的 11 月期约交易区间在 1227 美分到 1251.25 美分。分析师预计美国农业部的供需报告可能显示美国大豆产量规模庞大，这对豆价利空。隔夜交易中 11 月期约在 10 日均线遭遇技术阻力。但是，尽管投机基金等待美国农业部的 10 月份供需报告，但是美国原油期货继续走强，制约了豆价的剧烈振荡。一位分析师称，市场等待美国农业部周二发布的 10 月份供需报告。所有人都预计单产数据庞大。与此同时，分析师还密切关注未来几天美国和南美农业产区的天气形势。据商品气象集团称，美国中西部地区的降雨已经放慢了玉米和大豆收获进度，但是气象预报显示本周末天气将会变得干燥。周末期间巴西出现大范围的降雨过程，有利于作物生长。巴西咨询机构 Safras & Mercado 发布的数据显示，截至 10 月 8 日，巴西 2021/22 年度大豆播种进度达到 9.8%，高于一周前的 4%，也高于去年同期的 2.3%，但是落后于五年同期平均进度 9.1%。周一，主力期约的成交量估计为 92,209 手，上个交易日为 123,107 手。空盘量为 300,179 手。上个交易日为 311,566 手。

周一，芝加哥期货交易所（CBOT）豆粕期货市场收盘下跌，追随大豆市场的跌势。截至收盘，豆粕期货下

跌 1.30 美元到 2.20 美元不等, 其中 12 月期约收低 1.60 美元, 报收 317.10 美元/短吨; 1 月期约收低 1.70 美元, 报收 319.30 美元/短吨; 3 月期约收低 1.30 美元, 报收 322.50 美元/短吨。成交最活跃的 12 月期约交易区间在 316.10 美元到 320.20 美元。周一, 主力期约的成交量估计为 41,320 手, 上个交易日为 56,781 手。空盘量为 178,090 手。上个交易日为 182,210 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