

## 全球政经要闻外盘商品市场概览

- 1、中国9月金融数据出炉，M2同比增8.3%，预期增8.1%，前值增8.2%；新增人民币贷款1.66万亿元，预期1.9万亿元，前值增1.22万亿元；社会融资规模增量为2.9万亿元，预期3.24万亿元，前值2.96万亿元。中信证券表示，9月信贷低于预期，维持四季度社融增速有望反弹的观点，支撑因素包括政府债券剩余额度较多、房贷投放节奏有望边际调整以及再贷款的逐步投放等。
- 2、今年前三季度，我国外贸进出口总值28.33万亿元，同比增长22.7%。其中出口15.55万亿元，同比增长22.7%；进口12.78万亿元，同比增长22.6%。外贸进出口已连续5个季度实现同比正增长。海关总署表示，考虑到2020年外贸高基数的影响，今年四季度进出口增速可能有所回落，但我国外贸总体向好的趋势不会改变，全年仍然有望实现较快增长。
- 3、美联储9月政策会议纪要显示，即使德尔塔疫情继续对经济构成阻力，但委员们预计将从11月中旬或12月中旬开始缩减购债。
- 4、美国9月消费物价环比上涨0.4%，超过预期；同比涨幅达到5.4%，创2008年以来最大涨幅，凸显经济面临持续的通胀压力。
- 5、通胀恐慌迫使汇丰的知名债券多头做出让步，将10年期美债收益率年底预测从1%上调至1.5%；前债王格罗斯称美债熊市“不会是灾难”，预计10年期收益率升至2%。

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	94.08	94.017	-0.067%
欧元/美元	1.1592	1.1595	0.026%
美元/日元	113.23	113.38	0.132%
美元人民币（在岸）	6.4262	6.4262	0.000%
美元人民币（离岸）	6.4259	6.4316	0.089%

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	34372.71	34449.83	34115.1	34377.81	0.015%
标普 500	4358.01	4372.87	4329.92	4363.8	0.133%
纳斯达克	14537.169	14589.28	14471.875	14571.635	0.237%
欧洲 STOXX50	3533.77	3559.81	3518.61	3553.41	0.556%
英国富时 100	7130.23	7152.87	7087.93	7141.82	0.163%
法国 CAC40	6539.61	6606.36	6510.27	6597.38	0.883%
德国 DAX	15130.8	15302.43	15109.61	15249.38	0.784%
意大利富时 MIB	25928.34	26046.02	25858.49	25958.69	0.117%
日经 225	28085.44	28364.99	27993.46	28140.28	0.195%
南韩综合	2913.34	2953.33	2909.47	2944.41	1.066%

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	80.58	81.04	79.42	80.61	0	2231227	
BRENT-主力合约	83.1	83.69	82.2	83.37	873936	2291949	
铜	9413.5	9770	9405	9718	136345	261755	191600
铝	3040	3118.5	2996	3063.74	298564	680109	1128500
铅	2205	2274.5	2194.5	2234	48512	108575	48975
锌	3250	3440	3225.5	3421	132808	272236	191075
锡	36380	36549	35850	36310	4421	14337	880
镍	18985	19250	18830	18970	75199	216298	147060
CMX铜-主力合约	4.3225	4.528	4.305	4.49	85775	194817	56439
CMX 黄金-主力合约	1760.4	1797.4	1757.9	1793.9	178942	484382	33895704
CMX 白银-主力合约	22.57	23.285	22.48	23.105	45647	139404	358881882
CBOT 大豆-主力合约	1198.5	1211.25	1184.5	1196.75	360799	759101	
ICE 棉花-主力合约	106.38	106.4	103.5	103.91	40937	286879	
ICE 糖-主力合约	20.11	20.15	19.83	19.85	75807	891672	

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-11 合约	80.8	81	0.64	1.09	32.64	32.64
BRENT-12 合约	83.57	83.5	1.67	1.99	30.24	30.36

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	9559.5	9560	100.5	101	109.75	309.75	134750
铝	3088	3089	-13	-13	158	403	491075
铅	2244	2245	85	85	89	129	15500
锌	3369	3369.5	39	40.5	188.75	413.75	35225
锡	36450	36550	1300	1250	--	--	400
镍	19185	19195	45	40	145	170	48774

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	9654	28.69	404.83	404.33	28393
	12 月	9644	27.59	508.79	508.79	2230
	1 月	9636	28.08	597	597.5	572
铝	11 月	3066	30.42	89.23	89.23	18393
	12 月	3070	30.39	136.05	136.55	50683
	1 月	3064	29.83	174.99	174.49	13884
锌	11 月	3415	27.28	88.99	89.24	5234
	12 月	3414	26.08	130.32	129.83	7227
	1 月	3400	25.02	162.41	162.91	575
铅	11 月	2271	23.91	52.07	51.82	4806

	12月	2256	24.05	79.54	79.04	3687
	1月	2243	23.03	98.81	98.81	500
锡	11月	37121	28.04	995.89	995.89	0
	12月	36696	27.53	1475.71	1475.71	0
	1月	36361	27.59	1918.42	1918.42	0
镍	11月	18926	31.81	575.63	576.13	2251
	12月	18920	32.1	887.01	887.01	8991
	1月	18916	31.46	1137.87	1137.37	547

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	23475	850	22625	300	3000	-2700
	欧洲	168100	56000	112100	550	1500	-950
	全球	191600	56850	134750	850	4500	-3650
铝	北美洲	30400	24750	5650	0	500	-500
	亚洲	1033550	600150	433400	0	8525	-8525
	欧洲	64550	12525	52025	0	150	-150
	全球	1128500	637425	491075	0	9175	-9175
铅	北美洲	0	0	0	0	0	0
	亚洲	32375	27075	5300	0	0	0
	欧洲	16600	6400	10200	0	275	-275
	全球	48975	33475	15500	0	275	-275
锌	北美洲	65275	52675	12600	0	425	-425
	亚洲	114750	95450	19300	0	0	0
	欧洲	11050	7725	3325	0	0	0
	全球	191075	155850	35225	0	425	-425
锡	北美洲	0	0	0	0	0	0
	亚洲	880	480	400	0	125	-125
	欧洲	0	0	0	0	0	0
	全球	880	480	400	0	125	-125

镍	北美洲	1746	1074	672	0	0	0
	亚洲	72078	50034	22044	0	888	-888
	欧洲	61392	37848	23544	318	150	168
	全球	147060	98286	48774	318	1038	-720

数据来源: Refinitiv Eikon、南华期货

## 全球市场资讯

### 原油:

周三, 原油期货收盘略有下跌, 因为担心原油需求增长放慢, 令油价从近期的涨势中回落。截至收盘, 纽约商品期货交易所 (NYMEX) 成交最活跃的西得克萨斯中质原油 (WTI) 11 月合约下跌 0.20 美元或 0.3%, 报 80.44 美元/桶。全球基准的布伦特 12 月原油期货收盘下跌 0.24 美元或 0.3%, 报收 83.18 美元/桶, 周三中国公布的海关数据显示, 9 月份中国原油进口量为 4105 万吨, 相当于每天 999 万桶, 同比下降 15.3%, 反映出中国需求放慢, 令原油承压下行。交易商在等待美国库存数据。美国石油学会 (API) 将在下午发布上周的美国原油以及产品的库存数据。分析师预计上周美国原油库存增加 70 万桶。美国能源信息署将在周四发布官方库存数据。由于周一是美国公共节日哥伦布日, 因此库存数据发布的时间比平常推迟了一天。欧盟委员会周三公布了用来应对能源价格不断上涨的措施, 并表示将探索各国联合采购天然气。欧佩克下调了对 2021 年全球原油需求增长的预测, 同时维持 2022 年需求预测不变。不过欧佩克在月度报告里表示, 天然气价格飙升可能会提振对石油产品的需求。在欧洲、印度和中国, 煤炭和天然气短缺推高了用于发电的燃料价格, 因为发电厂转用石油产品, 取代价格昂贵的天然气。印度正遭受自 20 年以来最严重的电力短缺, 因为煤炭严重短缺。在美国, 由于能源价格飙升, 政府预计今年冬天消费者的取暖费用将高于去年。周三美国表示, 如果伊朗不愿意回到 2015 年的核协议, 美国将考虑“所有选项”。这意味着市场不应期望伊朗原油在近期内重返世界市场。在俄罗斯, 普京总统表示油价可能达到每桶 100 美元。他补充说, 俄罗斯准备应欧洲要求向欧洲提供更多天然气。

### COMEX 贵金属:

周三, 黄金期货收盘上涨 2%, 接近一个月来的高位, 主要因为美元和美国国债收益率回落, 提振了对黄金这种避险金属的需求。截至收盘, 黄金期货上涨 35.4 美元到 36.2 美元不等, 其中成交最活跃的 2021 年 12 月黄金期货上涨 35.4 美元或 2.01%, 报每盎司 1794.7 美元。交易区间位于 1757.9 到 1797.4 美元。周三, 成交最活跃的 12 月白银上涨 0.656 美元或 2.91%, 收于 23.17 美元/盎司。周三发布的 9 月份消费者物价指数稳步上涨, 并有望在未来几个月进一步上涨。美国 10 年期国债收益率升至 1.6% 以上, 但是随后出现回落, 有助于黄金强劲反弹, 因为国债收益率降低, 降低了持有非计息黄金的机会成本。美国劳工部周三公布的 9 月份消费者价格指数 (CPI) 较 8 月份上涨 0.4%, 较上年同期上涨 5.4%, 创下 2008 年以来的最大年度涨幅。剔除波动较大的食品和能源成分后的核心 CPI 较上月上升 0.2%。周三, 美元汇率指数显著下滑, 加上市场担心高通胀将打击全球经济增长, 也对黄金构成支撑。分析师表示, 通胀预期和全球经济增长的担忧交织, 让许多投资者担心 2022 年下半年的消费以及商业更为疲软, 避险资金开始流向黄金。周三公布的美联储 9 月 21 日到 22 日政策会议纪要显示, 美国央行官员表示可能会在 11 月中旬开始减少

货币刺激，不过他们对高通胀构成的威胁有多大以及需要多快加息等问题上仍存在分歧。自今年6月份以来，美联储官员一直在谈论缩减货币刺激或加息的可能性。自2020年3月以来，美联储每月买入1200亿美元的债权和其他资产，以提振美国经济。其他消息包括，一些和伦敦金属交易所合作在2017年推出黄金和白银期货的银行表示，由于没有实现预期的交易量，可能会放弃这一项目。周三，黄金期货成交量为292,497手，上一交易日91,704手，空盘量为485,559手，上一交易日485,211手。

#### LME 金属：

周三，伦敦金属交易所（LME）的铜期货强劲反弹，因为美元汇率下跌。中国进口增长也带来利好支持。截至格林威治标准时间1600，LME基准的三个月期铜上涨2.2%，报每吨9,673美元。周三，ICE的美元汇率指数下跌0.53%，从近期的一年高点位置回落。美元汇率下跌，意味着美元报价的金属对其他货币持有者更便宜。中国铜进口出现五个月来的首次增长，也对铜价构成支持。周三海关数据显示，9月份中国未锻轧铜以及产品的进口量为406,016吨，较8月份的394,017吨提高3%，这也是五个月来首次环比增长。不过9月份的进口量仍然比去年同期减少近44%。今年9月份中国进口铜精矿211万吨，创下3月份以来的最高月度水平，较8月份的188.6万吨提高11.9%，略低于去年同期的213.8万吨。周三，LME的锌价和铝价也强劲上涨，并且创下多年新高，因为电力供应危机引发冶炼厂减产。LME的三个月锌收报3405美元，盘中最高曾达到3440美元，涨幅高达5%以上，创下2018年3月以来的最高水平，因为比利时Nyrstar公司表示将会把锌产量减少多达50%。由于电费上涨，Nyrstar在欧洲的三个锌冶炼厂被迫减产。在亚洲和欧洲，电力短缺推动最近几周的电价创下历史新高。不过德国商业银行分析师警告说，电价上涨可以遏制上游金属生产厂家的产量，但是也可以遏制下游金属制造厂家的需求。周三，LME期铝收于3068美元/吨，和上一交易日持平。盘中曾触及3118.5美元，这也是2008年7月以来的最高点。其他金属的收盘情况包括，LME期铅上涨1.7%，报每吨2,248美元，但是镍下跌0.4%，报18,905美元/吨，锡下跌0.2%，报每吨36,400美元。

#### CBOT 农产品：

周三，芝加哥期货交易所（CBOT）大豆期货市场收盘进一步下跌，因为季节性收获压力沉重，美国农业部周二发布的大豆期末库存数据高于分析师预期。截至收盘，大豆期货下跌3美分到8.50美分不等，其中11月期约收低3美分，报收1195.25美分/蒲式耳；1月期约收低4美分，报收1206美分/蒲式耳；3月期约收低4.50美分，报收1216美分/蒲式耳。成交最活跃的11月期约交易区间在1184.50美分到1211.25美分。主力期约仍徘徊在2020年12月份以来的最低水平。据美国农业部周二发布的作物周报显示，截至10月10日，美国大豆收割工作完成了49%，一周前为34%，上年同期为58%，五年平均进度为40%。美国农业部周三称，私人出口商报告对中国销售330,000吨美国大豆，向未知目的地销售了19.8万吨大豆，均在始于9月1日的2021/22年度交货。据中国海关数据显示，9月份中国大豆进口同比减少30%，因为压榨利润糟糕，制约需求。不过交易商称，美国新豆收获上市，市场供应改善，将会吸引一些中国的。植物油价格飙升，也支持了大豆市场。市场人士还密切关注南美大豆播种情况。气象预报显示，阿根廷部分地区有望出现有利降雨。周三，主力期约的成交量估计为166,838手，周二为161,718手。空盘量为283,525手，周二为290,755手。

周三，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0.9美元到1.30美元不等，其中12月期约收低1.30美元，报收311.70美元/短吨；1月期约收低1.20美元，报收313.80美元/短吨；3月期约收低1.30美元，报收316.60美元/短吨。成交最活跃的12月期

约交易区间在 309.30 美元到 314.60 美元。周三,主力期约的成交量估计为 63,623 手,周二为 67,261 手。空盘量为 173,754 手,周二为 177,181 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](http://www.nanhua.net)

股票简称：南华期货 股票代码：603093



南华期货营业网点