

全球政经要闻外盘商品市场概览

1、为推动实现碳达峰、碳中和目标，中国将陆续发布重点领域和行业碳达峰实施方案和一系列支撑保障措施，构建起碳达峰、碳中和“1+N”政策体系。中国将持续推进产业结构和能源结构调整，大力发展可再生能源，在沙漠、戈壁、荒漠地区加快规划建设大型风电光伏基地项目，第一期装机容量约1亿千瓦的项目已于近期有序开工。

2、我国有序放开全部燃煤发电电量上网电价，将燃煤发电市场交易价格浮动范围扩大至上下浮动原则上均不超过20%，高耗能企业市场交易电价不受上浮20%限制；推动工商业用户都进入市场。国家发改委价格司司长彭绍宗表示，此次改革保持居民农业用电稳定，对CPI没有直接影响。如果市场交易电价上浮，会对PPI有一定推动作用。但整体上此次改革利于物价稳定，对物价影响有限。

3、IMF发布最新《世界经济展望》报告，将2021年全球经济增速预期小幅下调0.1个百分点至5.9%，同时维持2022年增速预期4.9%不变。主要经济体中，预计今年中国GDP增速有望达到8%，较此前预测下调0.1个百分点，预计2022年中国经济增速有望达到5.6%。美国今年GDP增速预期下调1个百分点至6%，欧元区上调0.4个百分点至5%。IMF认为，全球经济持续复苏，但受疫情拖累复苏动力正在减弱，下行风险加剧；同时，供应链紊乱长于此预期，进一步抬高部分国家的通胀。

4、纽约联储一项调查显示，美国9月消费者通胀率预期再创历史新高。美联储副主席Clarida表示，减码购债的条件已“几乎得到满足”，经济并未迈向类似1970年代的滞胀。亚特兰大联储行长不认同通胀“暂时论”，称物价上涨时间比预期更久。

5、国际货币基金组织(IMF)下调今年全球经济增长预期，将美国经济预测调降整整一个百分点。IMF警告，随着美联储和其他央行撤回疫情期的刺激措施，全球股市和楼市面临“大规模”抛售风险。世界银行首席经济学家警告高通胀持续及债务困境

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	94.516	94.444	-0.076%
欧元/美元	1.1527	1.1541	0.121%
美元/日元	113.6	113.42	-0.158%
美元人民币（在岸）	6.4485	6.4485	0.000%
美元人民币（离岸）	6.4541	6.453	-0.017%

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	34507.15	34611.24	34318.94	34378.34	-0.373%
标普500	4368.31	4374.89	4342.09	4350.65	-0.404%
纳斯达克	14539.086	14552.706	14441.6	14465.925	-0.503%
欧洲STOXX50	3540.81	3548.31	3509.95	3535.37	-0.154%
英国富时100	7146.85	7146.85	7063.43	7130.23	-0.233%
法国CAC40	6495.15	6548.11	6491.58	6548.11	0.815%
德国DAX	15025.35	15174.29	15012.07	15146.87	0.809%
意大利富时MIB	25636.15	25990.02	25596.81	25990.02	1.380%
日经225	28458.88	28468.88	28166.38	28230.61	-0.802%
南韩综合	2950.22	2950.94	2901.51	2916.38	-1.147%

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	80.5	81.62	79.47	80.56	0	2215955	
BRENT-主力合约	83.49	84.23	82.72	83.38	851229	2279991	
铜	9496	9575	9357	9454	125762	262903	195250
铝	3046.5	3114.5	3010	3066	304767	674227	1137675
铅	2217.5	2247	2192.5	2195	52269	108096	49250
锌	3221.5	3276	3200	3248.5	140139	271666	191500
锡	36100	36580	35800	36265	5742	14341	1005
镍	19195	19360	18920	18950	79039	216827	147780
CMX铜-主力合约	4.339	4.3955	4.2865	4.321	79333	190979	56545
CMX黄金-主力合约	1753.6	1770	1750.5	1760.2	124795	485559	33927855
CMX白银-主力合约	22.61	22.79	22.325	22.56	33178	139878	359745510
CBOT大豆-主力合约	1226.5	1230.75	1194.75	1198.5	214943	732459	
ICE棉花-主力合约	109.42	112.89	106.07	106.42	43126	288631	
ICE糖-主力合约	20.32	20.38	20.03	20.08	66101	892318	

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	80.49	80.5	1.03	1.1	36.33	36.33
BRENT-12 合约	83.19	83	2.31	1.89	32.74	32.48

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	9495	9497	89	88	96	266	129750
铝	3072	3073	-21	-21	142	352	500250
铅	2237	2239	51	50	97.5	137.5	15775
锌	3244	3246	3	2	89.5	259.5	34650
锡	36450	36550	1300	1205	—	—	525
镍	19330	19350	35	25	130	160	47652

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	9465	28.76	401.71	401.71	28370
	12月	9459	27.63	502.75	502.75	2203
	1月	9454	28.19	591.06	590.56	572
铝	11月	3066	30.97	92.96	92.96	18394
	12月	3070	30.3	137.01	137.51	50683
	1月	3065	29.74	175.42	175.22	13654
锌	11月	3268	25.65	82.09	82.09	5582
	12月	3268	23.9	115.27	115.27	6742
	1月	3263	23.44	147.15	147.15	440

铅	11月	2230	23.71	51.78	51.78	4657
	12月	2218	23.95	78.39	78.39	3684
	1月	2208	23.03	97.82	97.82	500
锡	11月	37113	28.37	1030.78	1030.78	0
	12月	36713	27.88	1510.34	1510.34	0
	1月	36448	27.93	1958.12	1958.12	0
镍	11月	18985	31.72	589.57	589.57	2251
	12月	18980	32.03	896.92	896.92	8734
	1月	18976	31.41	1146.27	1146.27	559

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	26175	50	26125	0	1300	-1300
	欧洲	169050	65450	103600	0	1100	-1100
	全球	195250	65500	129750	0	2400	-2400
铝	北美洲	30900	24750	6150	0	225	-225
	亚洲	1042075	600150	441925	0	12000	-12000
	欧洲	64700	12525	52175	0	325	-325
	全球	1137675	637425	500250	0	12550	-12550
铅	北美洲	0	0	0	0	0	0
	亚洲	32375	27075	5300	500	0	500
	欧洲	16875	6400	10475	0	375	-375
	全球	49250	33475	15775	500	375	125
锌	北美洲	65700	53675	12025	0	675	-675
	亚洲	114750	95450	19300	0	1300	-1300
	欧洲	11050	7725	3325	0	375	-375
	全球	191500	156850	34650	0	2350	-2350
锡	北美洲	0	0	0	0	0	0
	亚洲	1005	480	525	55	95	-40
	欧洲	0	0	0	0	0	0

	全球	1005	480	525	55	95	-40
镍	北美洲	1746	1074	672	0	30	-30
	亚洲	72966	52032	20934	0	1152	-1152
	欧洲	61224	37674	23550	318	54	264
	全球	147780	100128	47652	318	1416	-1098

数据来源: Refinitiv Eikon、南华期货

全球市场资讯

原油:

周二原油期货宽幅震荡, 收盘窄幅涨跌互现。在油价创下多年新高后, 市场担忧能源成本升高可能破坏全球经济复苏。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 月合约收高 0.12 美元, 报收 80.64 美元/桶。交易区间从 79.47 美元到 81.62 美元。全球基准的布伦特 12 月原油期货下跌 0.23 美元, 报收 83.42 美元/桶。盘中交易区间从 82.72 美元到 84.23 美元。周一该基准合约曾触及 84.60 美元, 这也是 2018 年 10 月以来的最高价格。此前 WTI 原油已经连续七周上涨, 布伦特原油连续五周上涨。自 9 月初以来, 这两个基准原油合约均已上涨超过 15%。周二, 全球股市和债市动荡不安, 因为担忧能源成本上涨可能引发通胀。世界一些主要经济体在努力填补巨大的电力供应缺口。在亚洲和欧洲, 由于电力短缺, 最近几周电价已经升至历史新高。市场担心世界第二大经济体的能源危机持续到年底, 遏制经济增长。英国汽油零售商协会表示, 在伦敦和英格兰东南部, 上个月有一成加油站仍处于无油可加的状态。分析师称, 人们开始意识到能源价格上涨可能导致经济增长受阻的风险。周二, 国际货币基金组织 (IMF) 发布《世界经济展望》报告, 下调了美国和其他工业大国的增长前景, 因为持续的供应链中断和通胀压力正在阻碍全球经济从疫情大流行中复苏。IMF 将 2021 年全球经济增长预测值调低至 5.9%, 低于 7 月份预测的 6.0%; 2022 年全球增长预测值维持不变, 仍为 4.9%。尽管全球能源需求增长, 美国页岩生产商并没有大幅提高产量, 欧佩克以及盟友也继续先前达成的逐步提高产量的计划, 在今年剩下时间里每月将原油产量提高 40 万桶/日。近期国际能源署 (IEA) 预计 10 月份全球原油需求将增长 160 万桶/日, 并持续增长到年底。今年布伦特原油价格已经上涨 60% 以上。除了原油生产国限制供应之外, 欧洲天然气价格创纪录, 促使一些发电厂改用原油发电, 也提振原油需求。在欧洲天然气价格目前相当于每桶 169 美元的原油价格。

COMEX 贵金属:

周二, 黄金期货收盘上涨, 因为通胀担忧加剧导致投资者风险偏好减弱, 提振对避险黄金的需求。但是美元汇率走强, 限制了金价的上涨空间。截至收盘, 黄金期货上涨 3.5 美元到 3.7 美元不等, 其中成交最活跃的 2021 年 12 月黄金期货上涨 3.6 美元或 0.21%, 报每盎司 1759.3 美元。12 月黄金的交易区间位于 1750.5 美元到 1765.6 美元。成交最活跃的 12 月白银收盘下跌 0.151 美元或 0.67%, 收于 22.514 元/盎司。由于全球能源供应紧张, 价格高企, 不仅威胁到经济复苏前景, 还加剧了通胀担忧, 促使一些投资者转向更安全的资产。分析师表示, 通胀压力有助于支持黄金, 抵消了市场对美联储可能逐步开始减少资产购买所带来的压力。周二美元汇率反弹, 这意味着黄金对其他货币持有者变得更贵, 从而限制了金价的反弹力度。

传统上黄金被视为通胀对冲工具。但是如果央行减少货币刺激措施和加息，往往会推高债券收益率，而这意味着持有无息黄金的机会成本提高。周二市场上的避险情绪高涨，令黄金得以摆脱美元走强所带来的压力。市场更为担忧的是通胀以及全球经济降温。如果经济滞涨的担忧加剧，年底前金价可能会达到1,900美元，因为即使美联储开始缩减货币刺激，利率估计仍然保持相对较低的水平。接下来市场关注的焦点是周三美联储将要发布的9月21日至22日美联储政策会议的纪要以及消费者物价指数。周二，黄金期货成交量为91,704手，上一交易日117,765手，空盘量为485,211手，上一交易日484,698手。

LME 金属：

周二伦敦金属交易所（LME）的期铜下跌，因能源成本飙升引发了对全球经济复苏可能遇阻的担忧。但是交易所的铜库存紧张，限制了铜价跌幅。周二格林尼治时间1614，LME基准的三个月铜期货下跌0.9%，报每吨9,458美元。周二，全球股市以及债市动荡，因为市场投资者风险偏好下降，能源成本高企令人担忧通胀，全球经济复苏遇阻。周二，国际货币基金组织（IMF）下调了美国和其他主要工业强国的经济增长前景。在亚洲，主要经济体在努力填补巨大的电力供应缺口。一项调查显示，9月份中国出口增长可能放缓。中国一家大型地产集团未能在三周内完成第三轮债券支付，也加剧了市场对违约风险可能蔓延的担忧。与此同时，交易所的铜库存下降，有助于限制铜价跌幅。在LME注册仓库，铜仓单已从8月份的近240,000吨降至65,500吨。上海期货交易所注册仓库的铜库存为50,062吨，接近12年来的低点，中国保税仓库的库存自7月以来几乎减少一半。LME的现货铜相对三个月合约的溢价升至每吨近70美元，为2015年以来的最高水平。现货合约溢价表明近期供应紧张。在上海，洋山铜进口溢价升至每吨130美元，为2014年以来的最高水平，表明中国对海外金属的需求强劲。其他消息包括，国际铅锌研究小组（ILZSG）表示，今年和明年全球铅锌市场将略微供过于求。

其他金属的收盘情况包括；LME期铝上涨0.2%，报每吨3,068.50美元，锌上涨0.4%，报每吨3,244美元，镍下跌0.7%，报每吨18,980美元，铅下跌1.1%，报每吨2,202美元，锡上涨0.2%，报每吨36,445美元。

CBOT 农产品：

周二，芝加哥期货交易所（CBOT）大豆期货市场收盘下跌，创下自2020年12月份以来的最低水平，因为美国农业部在10月份供需报告中发布的大豆产量预测数据高于分析师的预期。截至收盘，大豆期货下跌24美分到30美分不等，其中11月期约收低30美分，报收1198.25美分/蒲式耳；1月期约收低29.75美分，报收1210美分/蒲式耳；3月期约收低29.50美分，报收1220.50美分/蒲式耳。成交最活跃的11月期约交易区间在1194.75美分到1230.75美分。美国农业部在这份报告中预计今年美国大豆产量为44.48亿蒲式耳，大豆单产为51.5蒲式耳/英亩，高于9月份预测的43.74亿蒲和50.6蒲式耳/英亩，也高于分析师的预期。一些交易商称，这份报告证实了近来美国农户的收获报告。农户报告大豆和玉米单产高于预期。大豆和玉米产量高于预期，对食品生产商、能源公司以及饲料生产商来说都是个好消息，这些商家都面临生产原料大涨的局面。据美国农业部盘后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%。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7日的一周，美国大豆出口检验量为1,611,731吨，上周为844,610吨，去年同期为2,469,405吨。周二，主力期约的成交量估计为161,718手，周一为92,209手。空盘量为290,755手，周一为300,179手。

周二，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3.30美元到5.20美元不等，其中12月期约收低4.10美元，报收313美元/短吨；1月期约收低4.30

美元，报收 315 美元/短吨；3 月期约收低 4.60 美元，报收 317.90 美元/短吨。成交最活跃的 12 月期约交易区间在 311.70 美元到 318.30 美元。美国农业部发布的 10 月份供需报告利空，对大豆及制成品市场构成下跌压力。周二，主力期约的成交量估计为 67,261 手，周一为 41,320 手。空盘量为 177,181 手，周一为 178,090 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