

外盘综述

2020年05月18日 星期一

美国股市	主要指数	昨收	涨跌幅
	道琼斯指数	23685.42	↑ 0.25%
	NASDAQ 指数	9014.560	↑ 0.79%
	标准普尔 500 指数	2863.70	↑ 0.39%
<p>美股周五（5月15日）收盘小幅上涨。</p> <p>美国4月份零售额创纪录地下降了16.4%，此前接受道琼斯调查的经济学家预计降幅为12.3%。核心零售额（不包括汽车、汽油、食品和建筑材料的销售额）下降了15.3%。</p> <p>尽管月度零售额创下历史新低，但随着零售类股的回升，主要股指收复了失地。标普零售业ETF上涨2%，其盘中曾一度下跌逾1.4%。Best Buy、Kohl's 和 Nordstrom 股价上涨，沃尔玛和家得宝均上涨2%。</p> <p>零售额历史新低的消息公布后，美国国债收益率走低：基准10年期国债收益率下跌2个基点至0.595%，30年期国债收益率也下跌4个基点至1.256%。</p> <p>因美国财政刺激措施“改善了消费者的财务状况，且广泛的价格折扣提振了他们的购买意愿”，密西根大学5月初消费者信心指数意外上升，提振了美股。</p> <p>CUNA Mutual Group 首席市场策略师纳普 (Scott Knapp) 表示：“鉴于这场危机仍有很多不确定性，我们不应对本周市场出现的挫折感到意外。”</p> <p>地缘政治紧张局势加剧 市场人气备受冲击</p> <p>特朗普政府采取行动，阻止向中国公司华为出口半导体。美国商务部表示，它将“从战略上瞄准华为收购半导体的交易，半导体是美国某些软件和技术直接产品”。</p>			

与此同时,《环球时报》总编辑胡锡进周五在推特上表示,如果美国采取进一步行动封锁华为的供应链,中国将“限制或调查”包括高通、思科系统和苹果在内的美国公司。随后,半导体制造商 Applied Materials 和 Skyworks Solutions 的股价双双下跌。苹果股价下跌 0.5%, 高通下跌 5.1%。

嘉信理财(Charles Schwab)负责交易和衍生品业务的副总裁弗雷德里克(Randy Frederick)表示:“现在不是加大对华贸易战的理想时机。很明显,政府希望看到市场做得更好,但是他们现在对中国所做的事情却让情况变得更糟。”

欧洲
股市

富时 100

5799.77

↑ 1.01%

法国 CAC

4277.63

↑ 0.11%

德国 DAX

10465.17

↑ 1.24%

周五(5月15日)欧洲市场小幅收高,这是因为投资者密切关注有关重新开放经济的消息消化了令人沮丧的经济数据。

罗伯特·科赫疾病控制研究所周四表示,在最初放松封锁措施之后,德国新冠肺炎的传播率仍低于1的关键阈值。

法国认为,在首席执行官表示可能优先考虑美国之后,所有国家都应有平等机会获得制药巨头赛诺菲开发的新冠肺炎疫苗。

然而,经济数据抑制了欧洲市场最初情绪的激增。欧盟统计机构上周五的估算显示,今年前三个月,欧元区的GDP(国内生产总值)环比下降3.8%。

周五公布的进一步官方数据显示,德国第一季度GDP(国内生产总值)较2019年最后三个月萎缩2.2%,为金融危机以来欧洲最大经济体季度跌幅最大。

中国国家统计局(National Bureau of Statistics)周五公布的数据显示,4月份中国工业产出同比增长3.9%,这是今年以来首次增长,此后亚洲市场变化不大。

在美国零售销售额创纪录的暴跌以及美国和中国之间的紧张关系加剧之后,美国本土的道琼斯指数周五在开盘前下跌了200多点,但是随后上涨。

在德国食品科技公司公布强劲的第一季度盈利后,GEA集团股价在午后上涨超过9%,而英国房屋建筑商Hammerson则上涨了10%。

在欧洲方面,英国零售商W.H.史密斯(Smith)下跌8.8%,瑞士

	建筑材料制造商 LafargeHolcim 下跌 6%。		
外汇	美元指数	100.350	↑ 0.07%
	英镑兑美元	1.2100	↓ 1.06%
	欧元兑美元	1.0818	↑ 0.14%
	美元兑人民币	7.1012	↑ 0.11%
	<p>【外汇】</p> <p>美元(5月15日)周五上涨,本周也录得上涨,因第二波冠状病毒感染的威胁令投资者不安,美国公布的一系列经济数据亦令人沮丧。</p> <p>包括美元在内的避险资产一度遭到抛售,因此前公布的美国零售销售大幅下跌 16.4%,为连续第二个月创纪录的下跌,新冠病毒大流行导致美国人被迫呆在家里,第二季度经济恐将创下自大萧条以来的最大收缩。</p> <p>美盘,美元指数收盘上涨 0.09%,报 100.38,盘中最高触及 100.50。本周,美元指数上涨 0.64%。</p> <p>投资者撤离风险资产的进一步证据可以从美国主要股指中看到,标准普尔 500 指数和道琼斯指数均下跌约 0.6%。</p> <p>上周五公布的数据显示,8月美国非农就业人口减少 2050 万人,为历史最大降幅,突显经济下滑加剧,分析师警告称,经济可能需要数年时间才能复苏。</p> <p>美联储主席鲍威尔周三警告称,经济增长疲软和收入停滞的“时间将会延长”。</p> <p>美联储金融稳定报告发出警告,称若疫情持续恶化,资产价格或将迎来大幅下滑。美联储金融稳定报告指出,3月份部分金融体系遭遇了严重的流动性紧缺问题,可能会产生进一步的威胁。</p> <p>道明证券(TD Securities)全球外汇策略主管 Mark McCormick 表示:“美元本周似乎将收于高点。其也是过去一个月表现最好的资产,这一点也很有趣,因为它与摩根士丹利资本国际中国指数(MSCI China index)的良好表现相当。”他指出,这种格局可能是不可持续的。</p> <p>在放松封锁限制的国家出现了新的新冠病毒感染病例,这削弱了早些时候投资者对经济可能很快恢复正常的乐观情绪。周四,德国全国解除封锁后,病例总数增加了 913 例,达到 173152 例,死亡人数增加了 101 人,达到 7824 人。</p> <p>McCormick 说:“在全球范围内,我们认为市场可能最终会相信,</p>		

短期内不会出现V型复苏。”

“在我们追踪的国家中，100%的国家的GDP预测都被下调了。”

美国股市周五收盘小幅上涨，但本周主要股指在一系列黯淡的经济报告和中美关系日益紧张的情况下大幅下跌。

道琼斯指数周五上涨60.08点，至23685.42点，涨幅0.25%，但本周收盘下跌2.65%。当天早些时候，道指一度下跌超过270点。

标准普尔500指数周五收于2863.70点，上涨0.39%；纳斯达克综合指数收于9014.56点，上涨0.79%。

尽管4月份零售额创下历史新低，但随着零售类股的回升，主要股指收复了失地。标准普尔零售ETF上涨2%，盘中早些时候曾下跌逾1.4%。

周五的反弹也是在美国消费者信心数据好于预期的情况下发生的。密西根大学5月初消费者信心指数意外上升，因美国财政刺激措施“改善了消费者的财务状况，且广泛的价格折扣提振了他们的购买意愿”。

不过，本周纳斯达克综合指数和标准普尔500指数分别下跌1.1%和2.2%，标准普尔500指数创下3月份以来的最大单周跌幅。

CUNA Mutual Group首席市场策略师Scott Knapp表示：“鉴于这场危机仍有很多不确定性，我们不应对本周市场出现的回撤感到意外。”

NatWest Markets战略主管John Briggs表示：“我猜你可以说，我们原本就知道它表现疲弱。问题是，你不能对4月份的所有坏消息置之不理。如果你有一个更深的洞，你的起点就会更低。”

股市最初因零售数据下跌。随着中美贸易紧张局势加剧，市场人气也受到了冲击

特朗普政府采取行动，阻止向中国公司华为出口半导体。美国商务部表示，它将“从战略上瞄准华为收购半导体的交易，半导体是美国某些软件和技术直接产品”。

美国商务部周五宣布将华为的临时许可再延长90天，推迟到2020年8月13日。不过美国商务部发布声明称，正在修改一项出口规则，

以阻止那些使用美国软件和技术的外国半导体制造商在没有获得美国许可的情况下将产品卖给华为。

根据新的规则变更，使用美国芯片制造设备的外国公司必须先获得美国许可证，然后才能向华为或海思等关联公司供应某些芯片。而如果华为继续购买某些芯片组或使用与某些美国软件和技术相关的半导体设计，则需要获得美国商务部的许可。

与此同时，《环球时报》总编辑胡锡进周五在推特上表示，如果美国采取进一步行动封锁华为的供应链，中国将“限制或调查”包括高通、思科系统和苹果在内的美国公司，并停止购买波音飞机。

半导体制造商 Applied Materials 和 Skyworks Solutions 的股价闻讯双双下跌。苹果股价下跌 0.5%，高通下跌 5.1%。

嘉信理财 (Charles Schwab) 负责交易和衍生品业务的副总裁 Randy Frederick 表示：“现在不是加大对华贸易战的理想时机。”

他说：“很明显，政府希望看到市场做得更好，但是他们现在对中国所做的事情让情况变得更糟。”

下一交易日焦点、风向标：

09:30 中国国家统计局发布 70 个大中城市住宅销售价格月度报告

17:50 日本第一季度实际 GDP(季率)初值

22:00 美国 5 月 NAHB 房价指数

次日 02:00 亚特兰大联储主席博斯蒂克就美国经济发表讲话

加拿大维多利亚日假期休市

重要金属	纽约	COMEX 金	1761.7	↑ 0.92%
		COMEX 银	17.095	↑ 5.36%
		COMEX 铜	2.3390	↓ 1.22%
	伦敦	Lme 铜 3	5185.50	↓ 0.53%

【黄金】

5月11日至5月15日黄金市场概述：本周市场依旧是笼罩在浓烈的避险氛围之下，全球新冠肺炎疫情的蔓延势头尚未得到遏制，第二波疫情的担忧卷土重来。与此同时，受疫情冲击的经济影响逐步显现，主要国家公布的经济数据疲态尽显。雪上加霜的是，在这样一个大环



境之下，全球贸易局势也愈发紧绷，此前美国总统特朗普声称要对欧洲征收“数字税”，而欧盟也毫不示弱。且本周中美贸易关系的不确定性也进一步加大。

受这些多重因素影响，全球市场阴霾笼罩，投资者整体依旧倾向寻求避险。作为传统避险资产的贵金属无疑备受追捧，本周黄金多头持续爆发，金价连续 4 个交易日强势走高，周五再度刷新 7 年半高点至 1751.30 美元/盎司，单周涨幅超 40 美元，涨幅约为 2.4%。与此同时，白银涨势更为迅猛，银价周五一度暴涨 5%，收于 16.60 美元附近，当周涨幅接近 8%。

本周要闻盘点

全球疫情持续蔓延 投资者忧虑依旧弥漫

Worldometers 世界实时统计数据显示，截至北京时间 5 月 17 日 10:32，全球新冠肺炎累计确诊病例达到 4,720,196 例，累计死亡病例达到 313,220 例，累计治愈 1,811,674 例。美国新冠肺炎累计确诊病例全球最多，达到 1,507,773 例，累计死亡 90,113 例，累计治愈 339,232 例。

目前全球有 10 个国家的确诊病例超过 10 万例，分别为美国、西班牙、意大利、法国、英国、德国、土耳其、俄罗斯、巴西和伊朗。其中美国疫情最为严重，改过新冠病毒累计确诊病例超过 150 万例，占全球确诊病例的近三分之一；死亡病例增至超 9 万例，占全球死亡人数的四分之一之上。

而随着疫情的蔓延，在各国的共同努力之下，病毒治疗方面也取得一些进展。生物科技公司 Sorrento 宣布抗体研究取得重大突破可“100%抑制”新冠病毒。

就在美国总统特朗普宣布一项新的公私合作紧急计划，争取在年底之前让新冠病毒疫苗面世之际，美国一家生物科技公司也传来了好消息。

Sorrento Therapeutics 公司表示，其正在研发的一种抗体在临床前研究中显示对新冠病毒“100%抑制”。据报道，这种抗体可以在 4 天之内，将新冠病毒从人体细胞内清除，保护人体免受新冠病毒侵害。

Sorrento 公司创始人兼 CEO 季红俊(Henry Ji)宣布：“我们想要强调的是，现在的确有治愈方法了，这是一种 100%有效的方法。这种抗体能包裹住病毒，并将病毒排出人体。

他指出：“如果我们体内有了这种能够使病毒失效的抗体，我们再也不需要保持社交距离，我们可以重新启动社会活动，而不需要再有任何畏惧。”

季红俊博士指出，由于这种抗体没有副作用，因此可以被用于预防性治疗，并且可能会比任何一种疫苗都更有效。

“这是最佳的方案。制作疫苗的目的就是让人体产生抗体，如果你已经有抗体了，你就不需要去通过注射疫苗产生抗体了。”

Sorrento 称，这种名为 STI-1499 的抗体，可以在疫苗上市前数月用于治疗新冠患者。

Sorrento 表示，将要求监管机构对其候选抗体进行“优先评估和加速审查”。该公司补充说，如果临床研究发现它是成功的，它希望得到政府的支持，并与一家制药公司合作，扩大其生产规模。其临床前试验的全部结果将“很快提交给同行评审的出版物”。

另外，此前宣布切断世界卫生组织 (WHO) 资金援助的特朗普也表示，目前正考虑恢复对世卫组织的部分资助。

特朗普周六上午表示，他正在考虑恢复对世卫组织的部分资助。此前，尽管全球领导人和国会民主党人普遍批评此举危险，但白宫上个月还是冻结了美国对世界卫生组织的资助。

特朗普在推特上写道，这笔钱可能是美国多年来通常付给该国际卫生机构的资金的 10%。他说，目前还没有最终决定，资金目前仍处于冻结状态。

今年 4 月，在特朗普表示世卫组织在 2019 冠状病毒大流行期间犯下错误，导致“如此多的人死亡”之后，美国削减了对世卫组织的资助。他说，将对世卫组织的行动进行审查，“世卫组织做出的最危险、代价最高的决定之一”是反对他在疫情爆发之初对中国和其他国家实施的旅行限制。

世界卫生组织已经要求其他国家填补美国暂停资金援助所导致的资金缺口，以帮助其应对疫情。

美国经济数据屡创“奇差”纪录 就业、零售尽显疫情冲击

美国劳工部周四（5 月 14 日）公布的数据显示，上周初请失业金人数达到 298.1 万，使冠状病毒危机以来的总初请失业金人数达到近

3650 万，创下美国历史上最大的就业流失。上周公布的数字经修订后为 317.6 万，比上周公布的初值增加了 7000 人。

虽然自 3 月 28 日触及峰值以来，失业人数一直在下降，但在美国，失业现象依然普遍存在，尽管各州在经济关闭后继续缓慢恢复工作。

根据最新的数据，这些失业者仍然没有被重新带回工作，冻结期本应只持续几周，但现在延长了近两个月。上周初请失业金人数又增加 298 万，但在这份黯淡的报告中，分析师认为，续请失业金人数增加不到 50 万，显示出些许令人鼓舞的迹象。

与此同时，续请失业金人数增加 45.6 万人，至创纪录的 2283 万人，此前一周的总人数被下修至 2238 万人。

自 3 月初以来，首次申请失业救济的人数已超过 3600 万，反映出劳动力人口的急剧下降。经济学家们正在关注续请失业金数据，看有多少工人因各州重新开放和工资保障计划 (PPP) 而重返工作岗位。

初请失业金人数四周移动均值为 361.65 万人，前一周为 418.05 万人。初请失业金人数四周移动均值通常被视为衡量就业市场的更可靠指标，因其消除了每周的波动性。

美国劳工部公布 4 月份非农就业人数减少 2050 万人，失业率飙升至 14.7%，均为大萧条以来最大降幅。该部门指出，由于收集数据的问题，它可能又漏掉了数百万人。

与此同时，预计第二季度 GDP 将暴跌至创纪录水平，随着新冠病毒导致的全国经济封锁持续下去，对强劲复苏的预期减弱。

美国商务部周五（5 月 15 日）公布的报告显示，4 月份美国零售销售大幅下滑 16.4%，创下记录最低水平，因为在冠状病毒大流行的影响下，美国经济的支柱出现了收缩。

接受道琼斯调查的经济学家预计，3 月份的零售销售数据将下降 12.3%，3 月份该数据下滑 8.3%，创下了 1992 年以来的最低记录水平。

Forexlive.com 高级汇市策略师 Adam Button 表示：“现代零售销售数据可追溯至 1992 年，这是有记录以来最大跌幅的两倍。”

三菱日联银行 (MUFG Union Bank) 首席金融经济学家 Chris Rupkey 表示：“上月，消费者无法外出购物，因为抗击病毒大流行他们被迫呆在家里，结果导致经济崩溃。历史上我们从未见过这样的经济数据。”

CIBC 高级经济学家 Andrew Grantham 指出，虽然一些州已经开始放松封锁措施，但投资者不应指望零售额会很快大幅上升。由于门店产能受到限制，消费者仍不愿冒险外出，以及高失业率对可自由支配购买的影响，零售销售活动回升的速度将比下降的速度慢得多。

美联储断然拒绝负利率 呼吁采取更多财政举措以挽救经济

周三(5月13日)美联储主席鲍威尔表示，决策者可能不得不动用更多的武器来将美国从经济泥沼中拉出来，但断然拒绝了负利率，称美联储没有考虑采取这一举措。与此同时，他呼吁国会祭出更多财政刺激举措，以避免经济陷入长期的低迷，促使经济更强劲地复苏。

鲍威尔表示，如有必要，将采取更多刺激措施，以缓解新冠肺炎疫情对经济的冲击。经济疲弱增长和收入停滞将持续“一段长时间”，承诺联储将因应需要使用更多工具，并呼吁增加财政支出。

鲍威尔表示，决策者可能不得不动用更多的武器来将美国从经济泥沼中拉出来。这场泥沼已造成至少 2000 万人失业，并造成“难以言表的痛苦”。

虽然鲍威尔没有具体说明这些措施是什么，以及将从哪里采取这些措施，但他说，冠状病毒引发的情况与美国以往经历的衰退不同，应对措施可能更多要来自国会，而不是美联储。

他指出，已经采取的财政和货币措施力度空前，但强调确保自大萧条以来最严重的衰退不会失控的重要性。美联储已将指标利率降至近零水准，并推出多项贷款和流动性计划，而国会已拨出近 3 万亿美元的救援资金。

鲍威尔在与彼得森国际经济研究所举行的网络直播活动中表示：“尽管经济应对措施及时且幅度适当，但鉴于未来的道路高度不确定，且面临重大下行风险，这可能还不是最后一章。”

在随后的问答环节中，他说美联储没有考虑采取负利率。“委员会对负利率的看法真的没有改变。这不是我们正在考虑的事情，”鲍威尔说。

“这次衰退的规模和速度是现代历史上前所未有的，比二战以来的任何一次衰退都严重。我们看到经济活动和就业都在严重下降，过去十年增加的就业机会已经消失了，”鲍威尔说道。

鲍威尔指出，复苏在很大程度上取决于围绕这种病毒的一系列问题，例如病毒的治疗、测试或疫苗的范围和时机如何，社交疏离的结束是否会引发新的疫情，以及消费者和企业的信心何时会恢复等。

他说：“对这些问题的回答将大大有助于确定经济复苏的时机和速度。由于目前还不知道答案，政策需要准备好应对一系列可能的结果。”

尽管鲍威尔表示，美联储将继续尽其所能稳定经济和金融市场，但他也表示，未来最大的反应可能要来自国会。

“额外的财政支持可能代价高昂，但如果它有助于避免长期的经济损害，让我们有一个更强劲的复苏，那就是值得的。这一权衡是我们选出的代表需要做出的，他们拥有税收和支出的权力。”

分析人士指出，整体来看，目前市场依旧处于浓烈的避险氛围中，因此黄金上涨不足为奇。且随着第二波疫情的不确定性及对经济的损害愈发显现，黄金将受到进一步追捧，金价或将迎来更大上涨空间。

中美贸易不确定性重燃 特朗普“口头威胁”不断

在新冠疫情危机尚未消退之际，中美贸易局势的不确定性再度提上投资者心头。

特朗普周三早些时候的言论将新冠病毒爆发归咎于中国，并重新引发了人们对贸易战的担忧，尽管当前的强制封锁措施仍在损害经济。

“他们不应该让这种事情发生。所以，我达成了一项重大贸易协议，但现在我认为，我对此的感觉不一样了。墨迹未干，疫情就来了。对我而言，感觉变了，”特朗普说。

特朗普周四表示，新冠病毒大流行给他 1 月份与中国的贸易协议蒙上了阴影，并暗示他甚至可能切断与中国的联系。

特朗普声称，美国可以切断整个中美关系，这样美国可以节省 5000 亿美元。

周五有报道称，特朗普采取行动，阻止向华为出口半导体，因为美国指责中国对新冠病毒的爆发处理不当。

美国商务部周五宣布将华为的临时许可再延长 90 天，推迟到 2020 年 8 月 13 日。不过美国商务部在今日发布声明称，正在修改一项出口

规则，以阻止那些使用美国软件和技术的外国半导体制造商在没有获得美国许可的情况下将产品卖给华为。

根据新的规则变更，使用美国芯片制造设备的外国公司必须先获得美国许可证，然后才能向华为或海思等关联公司供应某些芯片。而如果华为继续购买某些芯片组或使用与某些美国软件和技术相关的半导体设计，则需要获得美国商务部的许可。

华为方面暂未对此发表评论。但此前华为轮值董事长徐直军曾表示，美国若任意修改规则，将破坏全球供应体系生态，而这个潘多拉的盒子一旦打开，连锁效应毁掉的可能不止华为一家企业。

在中美关系的不确定性加剧市场避险，黄金多头周五进一步上攻，金价当日一度涨超 1% 至 1750 美元上方。

经纪商 OANDA 的资深市场分析师 Edward Moya 表示：“一些投资者似乎开始看跌美国股市，中美关系继续向着恶化的方向发展，来自美国的数据非常黯淡，所有这些都支持避险需求。过去几周金价螺旋式上涨，但现在宏观经济背景似乎也将在短期内支撑金价走高。”

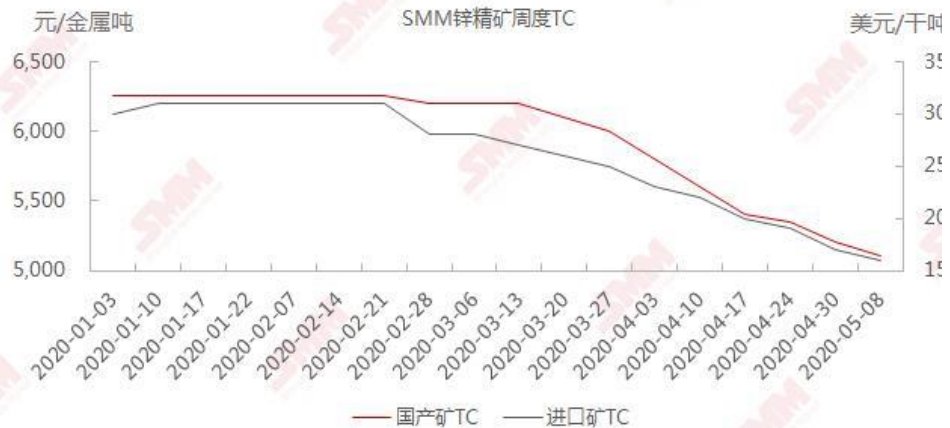
“尽管疲软的实货需求和央行买盘可能减缓了金价的攀升，但在出台空前规模刺激举措、全球经济超级大国之间关系恶化的情况下，几乎没有理由抛售黄金，”满地可银行基本和贵金属衍生品交易主管 Tai Wong 表示。

Gainesville 贵金属专家 Everett Millman 表示，中美紧张关系升级是“最大的坏消息”，黄金价格往往会因此上涨。

基本金属 (三个月)	Lme 铝 3	1460	↓ 1.08%
	Lme 锌 3	1966	↓ 0.10%
	Lme 镍 3	11820	↓ 1.95%
	Lme 铅 3	1601	↓ 1.11%
	Lme 锡 3	14960	↓ 0.50%

【Lme 镍】

自 2020 年以来，伴随着全球疫情的持续蔓延，沪镍一度触及 2016 年以来新低，大跌至 14265 元/吨，矿企利润受到严重挤压，镍价低位时大部分矿山生产亏损，有意控制了复产的进度及出货的意愿，因此国内镍精矿紧缺态势显现，国产镍精矿加工费逐步下调，由年初高位 6250 元/金属吨下降至 5100 元/金属吨。而截至 5 月 8 日，进口矿加工费为 160 美元/干吨，较年初 310 美元/干吨有 150 美元/干吨的降幅。



就国内而言，进入 5 月，沪锌走势偏强加之锌精矿加工费持续下调，矿山亏损情况有所修复，许多矿山扭亏转盈，原先只产不销的矿山开始陆续出货，矿端供应偏紧问题有所缓解。但目前由于锌精矿加工费降幅较大，挤压冶炼厂利润，截至 5 月 8 日，国产锌精矿 TC 为 5100 元/金属吨，部分成本相对较高的冶炼厂已亏损近 300 元/吨，因此部分冶炼厂提前检修应对。加之锌冶炼厂原料库存较低，从目前 SMM 公布的 TC 看，是冶炼厂能接受的最低价格。

海外来看，有消息称秘鲁 11 座矿山将重启生产；第一阶段秘鲁矿业将恢复 80% 的产能。据了解，Nexa 旗下的 Cerro Lindo 和 El Porvenir 矿山的生产将从 5 月 11 日开始恢复，逐步恢复期预计持续到 6 月底。嘉能可旗下的 Antamina 矿山因感染相对严重预计短期将维持停产状态，直至能保证矿工的健康才有望恢复。因此对于锌而言，秘鲁作为全球第二大锌矿生产国，实际恢复量较为有限。总体来看，海外锌矿预计在 6-7 月偏紧，SMM 预计 5 月底之前国产锌精矿加工费变动有限，但 6 月由于秘鲁等国家进口矿受到影响，预计锌精矿加工费会有下调空间。

能源
化工

NYMEX 原油

29.78

↑ 6.43%

ICE 布伦特原油

32.74

↑ 4.10%

【原油】

外电 5 月 15 日消息，美国原油期货周五跃升 7%，至 3 月以来最高水平，受燃料需求增强提振，因世界各国放松为遏制新冠病毒传播而实施的旅行限制。

在一周的利好消息作用下，美国原油 6 月合约本周上涨 18.96%，布伦特原油 7 月合约上涨 4.94%。两个合约都连续第三周上涨。

纽约时间 5 月 15 日 14:30 (北京时间 5 月 16 日 02:30)，NYMEX 6

月原油期货上涨 1.87 美元，或 6.8%，结算价报每桶 29.43 美元，略低于 29.92 美元的日高，该水平为 3 月中以来最高。美国原油在前一交易日急升 9%。

交投更活跃的 NYMEX 7 月原油期货上涨 1.64 美元，结算价报每桶 29.52 美元。

7 月布伦特原油期货收高 1.37 美元或 4.4%，结算价报每桶 32.50 美元。该合约周四上涨近 7%。

瑞穗能源期货总监 Bob Yawger 表示，美国原油次月合约价格自 2 月底以来首次低于近月，这意味着市场供应趋紧。

“在周三的库存报告中，EIA 的原油库存以及美国原油交割地库欣库存出现数周以来首次减少后，价差发生转变绝非偶然，”他说道。

石油输出国组织 (OPEC) 和其他主要产油国已经削减了供应，以缓解供过于求的问题，现在也出现了需求改善的迹象。数据显示，随着炼厂加大炼油力度，中国 4 月原油日使用量出现反弹。

尽管如此，市场仍持谨慎态度，新冠病毒大流行远未结束，一些封锁措施放松的国家出现了新的聚集性感染。

德国商业银行 (Commerzbank) 在一份报告中指出：“在国际能源署对形势做出了更好的预估后，油价自昨日开始大涨。”

国际能源署 (IEA) 预计，下半年全球原油库存将下降约 550 万桶/日。

OPEC 还预计，今年石油需求将下降 860 万桶/日，比上月预测的降幅小 69 万桶/日。它预计非 OPEC 国家的石油供应量将减少 320 万桶/日。

巴克莱 (Barclays) 将对 2020 年布伦特原油和美国原油的价格预测上调了每桶 5-6 美元，将 2021 年的价格预测上调了每桶 16 美元。巴克莱现在预计，今年布伦特原油的均价为每桶 37 美元，美国原油 (WTI) 的均价为 33 美元。该行还预计，2021 年布伦特原油的均价为每桶 53 美元，美国原油的均价为 50 美元。

巴克莱分析师 Amarpreet Singh 在一份报告中表示：“在我们看来，破坏的规模和速度以及相关的库存积压需要时间才能完全被吸收。”

美国能源信息署(EIA)周三数据显示,上周美国原油库存意外下降。这降低了价格在近月合约下周到期前暴跌的风险。

Again Capital Management 驻纽约合伙人 John Kilduff 表示:“随着库存减少,应不会像上次那样危险。”

在上个月合约到期前,对于库存短缺的担忧推动该合约跌至负值区域,为有史以来首次。

Kilduff 称,尽管如此,市场参与者仍对即将到来的到期日感到不安。

OPEC 和其他产油国—统称为 OPEC 创纪录的减产近 1,000 万桶/日已经于 5 月和 6 月展开,沙特、科威特和阿联酋誓言减产幅度将超过其承诺的数量。

OPEC 秘书长巴尔金都在接受电视采访时表示, OPEC 及其盟友正在迅速减产,并看到全球经济开始复苏的迹象,这意味着石油危机最严重的时期可能已经结束。

阿曼周五表示,正在考虑在 6 月进一步削减产量。

阿塞拜疆能源部周五表示,在 5 月的前 10 天,该国已履行 98% 的 OPEC 协议减产义务。

本周美国活跃石油和天然气钻井平台数量连续第二周创纪录低点,受累于生产商削减新钻井支出,因新冠疫情导致燃料需求骤降推动油价大跌。

美国能源服务公司—贝克休斯(Baker Hughes)周五在备受关注的报告中称,截至 5 月 15 日当周,美国活跃石油和天然气钻井数减少 35 座,至 339 座,此前的纪录低点为 5 月 8 日的 374 座。

其他油品方面,7 月 RBOB 汽油期货上涨 4.69 美分,结算价报每加仑 0.9838 美元。

6 月取暖油期货上涨 2.56 美分,结算价报每加仑 0.9204 美元。7 月取暖油期货上涨 2.49 美分,结算价报每加仑 0.9548 美元。

农产品	大豆	839.6	↑ 0.29%
	豆粕	287.4	↓ 0.31%
	豆油	26.53	↑ 1.30%

小麦	499.6	↓ 0.56%
玉米	319.4	↑ 0.69%
稻米	15.975	↑ 0.16%
<p>【玉米】</p> <p>外电 5 月 15 日消息,芝加哥期货交易所(CBOT)小麦期货周五收盘下跌,并录得一个月来最大周线跌幅,交易商表示,受欧洲作物前景改善,以及 2020/21 作物年度全球出口竞争强劲的预期打压。</p> <p>CBOT 7 月软红冬小麦期货收低 2 美分,结算价报每蒲式耳 5.00-1/4 美元。本周,该合约下跌 21-3/4 美分或 4.17%,为过去五周来第四周收跌。</p> <p>因预期全球小麦丰产且 2020/21 作物年度库存增加,7 月合约本周跌破 5 美元心理支撑位大关。</p> <p>堪萨斯期货交易所(KCBT)7 月硬红冬小麦期货上涨 1/2 美分,结算价报每蒲式耳 4.52-1/4 美元。</p> <p>明尼阿波利斯谷物交易所(MGEX)7 月春小麦期货收跌 1-3/4 美分,结算价报每蒲式耳 5.06-1/4 美元。</p> <p>空间技术公司 Maxar 在每日作物天气报告中称,本周法国、德国和其他地区有益的降水提振了小麦作物。</p> <p>法国农业部办公室(FranceAgriMer)周五在一份报告中称,在之前一周暂缓下跌后,截至 5 月 11 日当周,法国软小麦和大麦作物的优良率再次下滑。</p> <p>FranceAgriMer 称,当周软小麦作物的优良率为 55%,低于之前一周的 57%,且远低于上年同期的 79%。</p> <p>Doane Advisory Services 资深经济学家 Rob Hatchett 表示:“只要东欧和法国等欧洲其他小麦种植地区出现降雨,美国市场价格就很难上涨。”</p> <p>美国农业部本周预计,美国 2020/21 年度小麦出口将较上年减少,而俄罗斯、澳大利亚、加拿大和阿根廷的出口将增加。</p> <p>交易商等待下周一个作物巡查团的报告,这个由堪萨斯州小麦委员会组织的巡查团将对美国主要冬小麦种植州德州的作物进行巡查。作物专家将在周二到周四进行巡查,并在每日线上会议中公布结果。</p>		

	今日 CBOT 小麦预估成交量为 76,515 手。		
软 商 品	原糖	10.38	↓ 0.76%
	棉花	58.19	↑ 0.62%
	<p>【原糖】</p> <p>外电 5 月 15 日消息, 洲际交易所 (ICE) 原糖期货周五在振荡的交投中收低, 近月合约振幅达到近 40 美分, 并扭转了稍早逼近 10.70 美分的涨势, 尽管油价升高。</p> <p>ICE 7 月原糖期货收低 0.08 美分, 或 0.8%, 结算价报每磅 10.38 美分, 盘中一度上涨近 3%。</p> <p>美国原油期货周五跃升 7%, 至 3 月以来最高水平, 受燃料需求增强提振, 因世界各国放松为遏制新冠病毒传播而实施的旅行限制。</p> <p>然而更广泛的金融市场拖累人气转为负面, 美国公布的数据显示零售销售逊于预期, 且中美贸易紧张关系升温。</p> <p>惠誉评级 (Fitch ratings) 表示, 短期内糖价仍将承压, 因新冠病毒导致需求遭到破坏, 且油价大体疲软。</p> <p>乌克兰全国食糖生产商联盟 Ukrtsukor 周五表示, 由于恶劣天气影响将甜菜单产, 该国已将 2020 年甜菜种植面积减少 5%, 至 20.9 万公顷。</p> <p>白糖市场持续的供应吃紧推动精炼糖价格走高。</p> <p>伦敦白糖期货 8 月合约收高 4 美元或 1.1%, 结算价报每吨 359.20 美元。</p> <p>近月白糖合约较近月原糖合约的升水触及每吨 130.05 美元, 为 2013 年以来最高, 吸引炼厂购买更多的原糖进行加工。</p>		

数据来源: Wind、文华财经

分析员: 王鹤
 从业证书编号: F0309144
 投资咨询证书编号: Z0012737
 电话: 010-56124771
 QQ: 1624326931

风险提示:您应当客观评估自身财务状况、交易经验，确定自身的风险偏好、风险承受能力和服务需求，并遵循“买卖自负”的金融市场原则，充分认识期货交易的风险，了解任何有关期货行情的分析、预测都可能与实际情况有差异。自行决定是否采纳期货公司提供的报告中给出的建议，并自行承担交易后果。

免责声明:本报告的信息均来源于非保密资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告中的观点、结论和建议并不代表作者对价格涨跌或市场走势的确定性判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的意见或推测仅反映本公司于发布日的观点，在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见或推测不一致的报告，投资者应当自行关注相应的更新或修改。