



外盘综述

2020年03月24日 星期二

| 美国股市 | 主要指数 | 昨收 | 涨跌幅 |
|--|-------------|----------|---------|
| | 道琼斯指数 | 18591.93 | ↓ 3.04% |
| | NASDAQ 指数 | 6860.674 | ↓ 0.27% |
| | 标准普尔 500 指数 | 2237.40 | ↓ 2.93% |
| <p>因美国国会未能通过大规模财政刺激计划以遏制新冠疫情对经济的冲击，美股周一（3月23日）大幅下挫。谈判虽然仍在进行，但投资者认为，华盛顿等待的时间越长，对经济的损害就越大。</p> <p>在不到 24 小时的时间里，一项授权巨额财政支出以刺激经济的法案第二次未能清除一个关键的程序障碍。周一稍早，财政部长努钦（Steven Mnuchin）表示，国会“非常接近”达成财政方案，并指出必须在今天推进。</p> <p>努钦表示：“我们正在使用我们现有的一些资金，但是我们需要国会今天批准更多的资金，以便我们能够向前迈进，支持美国工人和美国经济。”</p> <p>参议院少数党领袖、纽约州民主党参议员舒默（Chuck Schumer）在第二次失败后的周一下午表示，他和努钦将再次会面，试图达成一项协议。</p> <p>尽管美联储宣布了一项无限制的资产购买计划，但参议院的投票结果仍令华尔街承压。美联储表示，该计划的规模将达到“支持市场平稳运行和货币政策向更广泛的金融环境和经济有效传导所需的规模”。</p> <p>交易员们表示，特朗普的一系列推文令市场感到不安，因为它们可能表明，他正在考虑在疫情得到控制之前让工人们回去工作。</p> <p>因为高盛周日晚间做出了一个大胆的决定，告诉客户该公司有足够的现金度过新冠疫情的低迷期，航空旅行业务最终会恢复。波音股价上涨 11%，领涨。该股今年以来已经下跌了 66%。这家航空巨头还暂停了派息。</p> | | | |



高盛(Goldman Sachs)首席美国股票策略师 David Kostin 说, 股票市场在短期或长期复苏的区别将归结为三个因素: 新冠疫情的速度控制、企业是否会“获得足够的资本和流动性”, 以及财政刺激是否能稳定经济增长的预期。

Kostin 在一份报告中称, “如果短期关闭导致企业违约、倒闭和永久性裁员, 在病毒得到控制后, 对企业获利成长的损害可能会持续很久。”

随着冠状病毒病例数量持续飙升, 华尔街一直在呼吁财政经济救助。约翰霍普金斯大学(Johns Hopkins University)的数据显示, 全球确诊病例超过 35 万例, 死亡病例总数超过 1.5 万例。在美国目前已有超过 3.5 万例确诊病例。

高盛经济学家上周五写道, 他们预计第二季度美国经济将收缩 24%, 第一季度为下滑 6%。摩根士丹利(Morgan Stanley)经济学家曾因纳(Ellen Zentner)周日在一份报告中说, 她预计第二季度美国经济将出现 30% 的历史性收缩。

MRB Partners 策略师比德(Prajakta Bhide)写道: “可以说, 美国经济在 3 月份进入了一场独特的、戛然而止的衰退。如果没有具体证据表明未来八周在控制疫情方面取得了有意义的进展, 那么人们和企业就没有理由感到安全, 开始让经济活动正常化。”

新冠疫情爆发后, 纽约证券交易所(New York Stock Exchange)关闭了交易大厅, 暂时转向从周一开始的全电子交易。没有问题报告, 股票市场似乎运行正常。

上周, 股市遭遇了 2008 年金融危机以来最大的单周跌幅, 标普 500 下跌逾 13%。这些损失, 加上周一的下跌, 令大盘平均水平较 2 月 19 日创下的纪录水平低了 34% 以上。

Chaikin Analytics 首席执行官 Marc Chaikin 在一份报告中称: “在情况好转之前, 情况将变得更糟, 市场将继续反映这一现实。这意味着, 触底过程将需要更长的时间, 可能对股市造成更大的损害。”

| | | | |
|--|--------|---------|---------|
| 欧洲 股市 | 富时 100 | 4993.89 | ↓ 3.79% |
| | 法国 CAC | 3914.31 | ↓ 3.32% |
| | 德国 DAX | 8741.15 | ↓ 2.10% |
| 因新冠病毒疫情继续给全球金融市场带来压力, 欧洲股市周一(3月23日)下跌。 | | | |



全球金融市场本周开局不稳，泛欧斯托克 600 指数在午后交易中下跌 4.4%。旅游和休闲类股重挫逾 7%，石油和天然气类股小幅上涨 0.9%，此前美联储宣布了一项积极的资产购买计划以提振市场。

世界各国继续与新冠病毒作斗争。根据约翰霍普金斯大学 (Johns Hopkins University) 整理的数 据，目前全球已确诊的冠状病毒病例超过 35 万例。该病毒目前已造成 1.5 万多人死亡。

各国政府已经推出了大规模救助计划，帮助企业和工人渡过危机，但美国尚未就经济刺激计划达成一致。周日，一项关键的法案在参议院关键的程序性投票中失败，民主党人警告说，该法案在帮助工人方面做得不够，在救助企业方面做得太多。

美联储周一表示，将推出一系列计划，包括无限制的资产购买计划，以帮助市场更有效地运作。此前，美国股指期货大幅下跌，导致美国股市大幅下挫。

华尔街股市方面，道琼斯工业指数下跌 620 点，标普 500 指数下跌 3%，纳斯达克指数也下跌 1.3%。

在企业新闻方面，荷兰皇家壳牌石油公司周一宣布，将在 2020 年削减 50 亿美元的支出，并暂停股票回购，以应对最近的油价暴跌。

个股涨跌一览

英国办公空间提供商 IWG 在宣布暂停派息，并计划回购股票后，其股价下跌 17%；由于英国各地的银行分支机构纷纷关闭，英国维珍理财 (Virgin Money) 股价下跌 22%。

在欧洲蓝筹股指数中，法国生物科技公司梅里埃 (Biomerieux) 上涨 13%，餐包递送公司 Hellofresh 上涨 7%。

| | | | |
|----|--------|---------|---------|
| 外汇 | 美元指数 | 102.480 | ↑ 0.08% |
| | 英镑兑美元 | 1.1540 | ↓ 0.93% |
| | 欧元兑美元 | 1.0724 | ↑ 0.29% |
| | 美元兑人民币 | 7.0899 | ↓ 0.07% |

【外汇】

美元周一 (3 月 23 日) 震荡上涨，此前美联储采取前所未有的措施支撑一系列债务，试图抵消冠状病毒爆发对经济造成的“严重破坏”。

这些措施包括建立以学生贷款、信用卡贷款和美国政府支持的小企业贷款为抵押的新项目，以及购买大公司债券并向它们发放贷款的新项目。



现有的购买美国国债和抵押贷款支持证券的规模将根据需要扩大，以“支持市场平稳运行和货币政策向更广泛的金融状况和经济有效传导”。

OANDA Europe 资深市场分析师 Craig Erlam 表示，“毫无疑问，美联储正在尽其所能帮助经济度过这段难以置信的动荡时期。”

美市盘中，美元指数一度下挫逾 100 点至 101.67，但随后震荡收涨，收报 102.49。

北欧联合银行指出，美联储刚刚发射了迄今为止最大的“火箭筒”，实际上宣布了无限期和无限量的量化宽松政策。美联储正尽其所能扼杀美元，但我们并不认为措施会奏效。一旦经济在疫情后恢复，美元将重挫，即便这不是未来几周市场关注的焦点。该政策对美股的积极影响也减弱，而美国财长努钦有关美国将发行“大量 30 年期债券”的言论无疑对美元走势的影响比无限量量化宽松的影响更大。

野村证券外汇策略师则表示，美联储今天的 QE 措施将在一定程度上缓解美元需求压力，但许多国家不得不大幅扩大赤字规模，同时又缺少美元的基本情况无法得到根本性改变。考虑到避险以及现金需求，预计美元将继续走强。

投资者现在正在等待美国政府通过刺激计划来支持经济。

道明证券驻纽约资深汇市策略师 Mazen Issa 称，“我认为我们真正需要看到的是更多的财政弹药。你必须考虑那些被要求与社会保持距离、呆在家里不工作、不赚钱的人。”

周日，参议院民主党人反对一项超过 1 万亿美元的刺激法案，称其过于偏重企业利益，损害了医疗工作者、医院、州和地方政府的利益。

在不到 24 小时的时间里，一项授权巨额财政支出以刺激经济的法案第二次未能清除一个关键的程序障碍。

当地时间 23 日，由美国共和党提出的第三轮紧急经济援助计划再次进行了参议院的程序性投票。最终，投票结果为 49 票同意，46 反对，未达到 60 票的程序性门槛而未能通过。

据美国媒体透露，这项紧急计划的规模已经超过 1.8 万亿美元，包括向美国纳税人派发现金、对企业的紧急援助等内容。



因美国国会未能通过大规模财政刺激计划以遏制新冠疫情对经济的冲击，美股周一大幅下挫。谈判虽然仍在进行，但投资者认为，美国国会等待的时间越长，对经济的损害就越大。

道琼斯指数收盘下跌 582.05 点，至 18591.93 点，跌幅 3.1%，为 2016 年 11 月以来的最低收盘点位。标普 500 指数下跌 2.9%，至 2,237.40 点。而由于投资者开始对科技股进行小额押注，纳斯达克综合指数下跌 0.3%，收于 6,860.67 点。

高盛首席美国股票策略师 David Kostin 说，股市迅速或缓慢复苏的区别将归结为三个因素：病毒的控制速度、企业是否会“获得足够的资本和流动性持续 90 至 180 天”，以及财政刺激是否能稳定经济增长的预期。

Kostin 在一份报告中称，“如果短期关闭导致企业违约、倒闭和永久性裁员，在病毒得到控制后，对企业获利成长的损害也可能会持续很久。”

高盛经济学家上周五写道，他们预计第二季度美国经济将收缩 24%，第一季度为下滑 6%。摩根士丹利经济学家 Ellen Zentner 周日在一份报告中说，她预计第二季度美国经济将出现 30% 的历史性收缩。

MRB Partners 策略师 Prajakta Bhide 写道：“可以说，美国经济在 3 月份进入了一场独特的、突然停止的衰退。如果没有具体证据表明未来八周在控制疫情方面取得了有意义的进展，那么人们和企业就没有理由感到安全，并开始让经济活动正常化。”

欧美时段盘中，多头突然发起一波猛攻，黄金短线跳升近 70 美元，刷新至日高 1561.10 美元/盎司，较日低则拉升近 80 美元，随后自高位小幅回落，终收于 1553.55 美元/盎司。

RJO Futures 市场策略师 Bob Haberkorn 表示，除了美联储目前已经出台的措施外，市场还在期待美国能够提供更大规模的刺激措施，这是当前提振金价的重要原因。

BMO 基础和贵金属衍生品交易主管 Tai Wong 表示：“美联储推出了迄今为止规模最大的一门大炮，甚至比大金融危机时期还要大。”

“市场立即做出反应，股市和金价在美联储新‘德拉基’举措的推动下大幅上涨。然而，严峻的考验是这种乐观情绪能否持续一天以上。”

日内焦点、风向标：



| | | | | |
|---|--------|---------|---------|---------|
| <p>经济数据</p> <p>17:00 欧元区 3 月 Markit 制造业采购经理人指数初值</p> <p>21:45 美国 3 月 Markit 服务业采购经理人指数初值</p> <p>22:00 美国 2 月新屋销售(年化月率)</p> <p>财经事件</p> <p>17:30 英国央行宣布最新的金融政策决定</p> <p>七国集团 (G7) 外长会以视频会议形式举行, 至 3 月 25 日</p> | | | | |
| 重要 金属 | 纽 约 | COMEX 金 | 1565.3 | ↑ 4.15% |
| | | COMEX 银 | 13.315 | ↑ 5.54% |
| | | COMEX 铜 | 2.0895 | ↓ 2.88% |
| | 伦 敦 | Lme 铜 3 | 4601.00 | ↓ 2.11% |
| <p>【黄金】</p> <p>周一(3月23日), 美联储采取积极的新措施以应对冠状病毒疫情对经济的影响, 这提振了投资者情绪, 现货黄金趁势大幅上涨。</p> <p>美联储表示, 它将开始为家庭、小企业和主要雇主提供前所未有的信贷支持, 以抵消冠状病毒爆发造成的“严重破坏”。</p> <p>COMEX 黄金期货录得 2009 年以来最大涨幅, 主要受美联储刺激措施及美国财政刺激计划的提振。</p> <p>COMEX 4 月黄金期货结算价上涨 83.7 美元或 5.5%, 至 1567.60 美元/盎司。</p> <p>COMEX 黄金期货市场交投最活跃的 6 月黄金期货合约收涨 5.7%, 结算于 1572.70 美元/盎司, 录得 2009 年 3 月以来最大涨幅。</p> <p>期金已经录得连续三日上涨。此前美联储出台了史无前例的经济提振措施, 美国参议院少数党领袖舒默也表示, 对达成财政刺激方案感到乐观。</p> <p>RJO Futures 市场策略师 Bob Haberkorn 表示, 除了美联储目前已经出台的措施外, 市场还在期待美国能够提供更大规模的刺激措施, 这是当前提振金价的重要原因。</p> | | | | |



BMO 基础和贵金属衍生品交易主管 Tai Wong 表示：“美联储推出了迄今为止规模最大的一门大炮，甚至比大金融危机时期还要大。”

“市场立即做出反应，股市和金价在美联储新‘德拉基’举措的推动下大幅上涨。然而，严峻的考验是这种乐观情绪能否持续一天以上。”

在美联储发布最新声明后，美国股指期货一度飙升逾 3%，美元兑主要货币下跌逾 1%。

在本月已大幅放宽货币政策，包括将利率降至接近零的水准后，美联储表示，将建立以学生贷款、信用卡贷款和美国政府支持的小企业贷款为抵押的新项目，并购买大型企业的债券。

全球主要央行推出了一系列财政和货币措施，以遏制新冠肺炎对经济造成的损害。全球已有 35 万多人感染了新冠病毒。

本月迄今为止，黄金价格已经下跌了近 2%，原因是股市崩盘促使投资者抛售黄金以满足追加保证金的要求，并将资金以现金形式持有。

OANDA 分析师 Craig Erlam 在一份报告中称，“当股市经常被抹去如此之多的资金时，资金缺口必须以某种方式弥补，黄金仍是最佳选择。”

“到目前为止，1450 美元已经提供了一个底部，但趋势与之相反，卖家也没有放松。”

全球最大的黄金上市交易基金 SPDR Gold Trust 上周五下跌 1.5%，至 908.19 吨。

周一走势表述

国际现货黄金周一亚市早盘跳空高开于 1506.80 美元/盎司后回落，在随后很快一段时间内维持窄幅盘整，交投于 1500 美元关口下方。欧美时段盘中，多头突然发起一波猛攻，黄金短线跳升近 70 美元，刷新至日高 1561.10 美元/盎司，较日低则拉升近 80 美元，随后自高位小幅回落，终收于 1553.55 美元/盎司。

国际现货黄金周一亚市早盘开于 1506.80 美元/盎司，最低下探 1483.60 美元/盎司，最高上涨至 1561.10 美元/盎司，收于 1553.55 美元/盎司，上涨 55.59 美元或 3.71%。

基本面利好因素



1. 世界卫生组织周一(3月23日)表示,几乎蔓延到世界每个国家的新冠病毒疫情正在加速蔓延,全球病例数量超过35万,死亡人数超过1.5万人。已有189个国家地区出现新冠肺炎病例。

“大流行正在加速,”世卫组织总干事谭德塞在日内瓦总部举行的新闻发布会上说。“从第一个报告的病例开始,用了67天的时间来达到10万例,达到第2个10万例用了11天,达到第3个10万例只用了4天。”

2. 美国约翰斯·霍普金斯大学23日发布的最新数据显示,截至美国东部时间23日14时30分(北京时间24日2时30分),美国新冠肺炎确诊病例升至41511例,死亡499例。纽约州确诊病例最多,为20875例;新泽西州确诊病例2844例;华盛顿州确诊病例1996例。

据The Hill报道,美国总统特朗普的前国土安全顾问Tom Bossert周一警告称,美国很快可能会成为世界新冠病毒病例最多的国家。

他在推特上写道:“可悲的是,现在的确诊病例数据已经表明,美国很快可能会成为世界新冠病毒病例最多的国家。”

当地时间20日上午,美国总统特朗普在白宫举行发布会,正式宣布关闭美墨边境。特朗普表示,与之前美加达成的协议一样,美墨之间的贸易和商业往来仍将保持,相关的基本工人往来继续,但以旅游为目的的游客将无法跨境。该协议与此前美国与加拿大达成的关闭边境协议一同,将于当地时间21日凌晨开始实施。

3. 截至欧洲当地时间3月23日中午,综合欧洲各国政府及媒体数据统计,欧洲新冠肺炎累计确诊病例达到179291例,其中死亡9332例。在所有欧洲国家中,情况最严重的依然是意大利(确诊病例增至63927例,累计死亡病例增至6077例)、西班牙(确诊病例累计达35136例,死亡病例累计达2311例)、德国(确诊病例累计达29056例,死亡病例累计达123例)、法国(确诊病例累计达19856例,死亡病例累计达860例)。值得一提的是,意大利、西班牙和德国过去这个周末的新增病例数量出现了类似“见顶”的走势,这一现象仍有待后续数据进行确认。除了上述四国外,瑞士、英国、荷兰、奥地利、比利时、挪威、瑞典、丹麦、葡萄牙的确诊人数均突破1000例,全欧洲确诊人数破千的国家一共有13个。

4. 周一(3月23日),美联储再度召开紧急会议,并宣布一项新的、范围广泛的无限制举措,以稳定市场,其中包括购买无限制的政府债券和投资级公司债券,试图抵消冠状病毒爆发对经济造成的“严重破坏”。这些措施包括建立以学生贷款、信用卡贷款和美国政府支持的小企业贷款为抵押的新项目,以及购买大公司债券并向它们发放贷款的



新项目。现有的购买美国国债和抵押贷款支持证券的规模将根据需要扩大，以“支持市场平稳运行和货币政策向更广泛的金融状况和经济有效传导”。

5. 美国劳工部周四(3月19日)公布的数据显示，受新冠病毒影响，美国上周初请失业金人数大增7万人，经季节调整后为28.1万人，市场预期在22万左右。美国劳工部表示：“在截至3月14日的一周内，初请失业金人数的增加显然是受到了新冠病毒的影响。一些州特别提到了与新冠病毒相关的裁员，而许多州报告说，与服务相关的行业、住宿和食品服务行业、以及运输和仓储行业的裁员人数普遍增加，不管是否已经有新冠病毒确诊。”与此同时，初请失业金人数四周移动均值增加1.65万人，至23.225万人。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。

6. 费城联储周四(3月19日)表示，3月份制造业指数降至-12.7，低于2月份的36.4。这一数据远逊于预期，因为市场普遍预期的读数为9.5。据报道，这是该调查有史以来最大的单月跌幅，也是该调查自2012年7月以来的最低读数。

基本面利空因素

1. 美国周五(3月20日)公布的数据显示，2月房屋销售飙升至13年高位577万户，数据反映的是美国1-2月初签订的合同情况，当时新冠病毒尚未席卷美国。目前来看，楼市复苏可能因新冠病毒疫情而止步，疫情引发了一波裁员潮，令经济濒临衰退。

2. 美国总统特朗普周四(3月19日)表示，他敦促美国食品和药物管理局加速针对新冠肺炎药物的审批工作，一种抗疟疾药有可能很快应用于治疗新冠肺炎。美国国家卫生研究院16日说，美国研发的一种新冠病毒疫苗当天开始进行第一阶段临床试验，首名入组志愿者已接受试验性疫苗注射。

3. 据日本媒体周三(3月18日)报道，中国医疗机构已经表示，日本使用的一种治疗新型流感病毒的药物似乎在新冠肺炎病患上有效果。中国科技部官员张新民表示，由富士胶片子子公司Fujifilm Toyama Chemical开发的favipiravir已经在涉及武汉和深圳的340名患者身上产生了令人鼓舞的效果。

4. Piper Sandler分析师Tyler Van Buren周三(3月18日)称，吉利德的治疗药物“可能很快会被批准用于新冠病毒”，此前他表示富士胶片研发的类似药物用于200名患者，得出了“非常鼓舞人心”的数据。“我们现在认为瑞德西韦临床试验结果可能是积极的”。他说：“如果成功，如果它是安全的，在病毒全球大流行背景下疗效门槛会比较



低，未来几个月内可能被批准广泛使用”。美国之音驻白宫站记者 Herman 周四称，美国食品药品监督管理局负责人哈恩称瑞德西韦正在进行临床测试，也可用于治疗新冠肺炎感染患者。

| | | | |
|-----------|---------|-------|---------|
| 基本金属（三个月） | Lme 铝 3 | 1560 | ↓ 1.08% |
| | Lme 锌 3 | 1818 | ↓ 1.46% |
| | Lme 镍 3 | 13180 | ↓ 2.77% |
| | Lme 铅 3 | 1616 | ↓ 1.16% |
| | Lme 锡 3 | 1616 | ↓ 1.16% |

【Lme 铝】

外电 3 月 23 日消息，伦敦金属交易所 (LME) 公开喊价操作周一自二战以来首次暂停，由于担心全球经济严重衰退，铝价跌至 2016 年 6 月以来最低。

为应对新冠病毒疫情，有 143 年历史的 LME 暂时叫停其公开喊价操作，标志着欧洲最后一个公开喊价交易场所关闭。

交易商表示，LME 市场向全电子化交易的过渡进展顺利，但交投分散。

一位交易商在家中表示，“情况很好，只是因为流动性很少，很难看出交投量。看着我的花园进行交易也感觉非常奇怪，非常缺乏市场气氛。”

周一，基本金属加入股市、油市和其他金融市场遭抛售的行列，沪铜跌至近 11 年来最低。

盛宝银行商品策略部主管 Ole Hansen 表示，“目前我们看到需求跌落悬崖，全球消费者信心动摇，大宗商品也相应做出反应。”

“在美国国会未能(就经济刺激计划)达成协议后，市场人气一夜之间也受到打击。关注点将放在他们能否最终批准一揽子计划，这个消息或将能让市场松一口气。”

美国参议院共和党领袖麦康奈尔 (Mitch McConnell) 周日深夜宣布，周一将对一项已被否决的议案进行程序表决，他对新冠疫情应对议案陷入僵局深感无奈。

伦敦时间 3 月 23 日 17:00 (北京时间 3 月 24 日 01:00)，LME 三个月期铝报每吨 1,562 美元，下跌 1.3%。指标期铝盘中急挫 2.8%，报每吨 1,538.50 美元，为 2016 年 6 月以来最低。

广泛用于运输和包装的铝自 1 月初触及每吨 1,835 美元的五个月



高点以来已跌 16%。

LME 指标期铜下跌 3.7%，报每吨 4,630 美元，而沪铜跌至近 11 年来最低。

期铝下跌部分归因于对大幅过剩规模增加的担忧，上周五数据显示，2 月全球铝产量同比增长 3.8%，尽管产量环比下降 6.2%。

凯投宏观的 Kieran Clancy 在一份报告中表示，“总而言之，对于极度疲软的需求，供应反应相对温和，这是我们预计 2020 年铝市场将出现约 200-300 万吨的巨大过剩的关键原因。”

LME 期镍下跌 3%，报每吨 10,890 美元，为 1 月 4 日以来最低；

期锌下跌 2.1%，报每吨 1,809.50 美元；

期铅下跌 2.5%，报每吨 1,618 美元；

交投清淡的期锡暴跌 5.7%，报每吨 13,150 美元，盘中触及每吨 12,700 美元的 2009 年 7 月以来最低。

能源
化工

NYMEX 原油

23.77

↑ 0.55%

ICE 布伦特原油

29.81

↑ 1.57%

【原油】

外电 3 月 23 日消息，伦敦金属交易所 (LME) 公开喊价操作周一自二战以来首次暂停，由于担心全球经济严重衰退，铝价跌至 2016 年 6 月以来最低。

为应对新冠病毒疫情，有 143 年历史的 LME 暂时叫停其公开喊价操作，标志着欧洲最后一个公开喊价交易场所关闭。

交易商表示，LME 市场向全电子化交易的过渡进展顺利，但交投分散。

一位交易商在家中表示，“情况很好，只是因为流动性很少，很难看出交投量。看着我的花园进行交易也感觉非常奇怪，非常缺乏市场气氛。”

周一，基本金属加入股市、油市和其他金融市场遭抛售的行列，沪铜跌至近 11 年来最低。

盛宝银行商品策略部主管 Ole Hansen 表示，“目前我们看到需求跌落悬崖，全球消费者信心动摇，大宗商品也相应做出反应。”



“在美国国会未能(就经济刺激计划)达成协议后，市场人气一夜之间也受到打击。关注点将放在他们能否最终批准一揽子计划，这个消息或将能让市场松一口气。”

美国参议院共和党领袖麦康奈尔(Mitch McConnell)周日深夜宣布，周一将对一项已被否决的议案进行程序表决，他对新冠疫情应对议案陷入僵局深感无奈。

伦敦时间3月23日17:00(北京时间3月24日01:00)，LME三个月期铝报每吨1,562美元，下跌1.3%。指标期铝盘中急挫2.8%，报每吨1,538.50美元，为2016年6月以来最低。

广泛用于运输和包装的铝自1月初触及每吨1,835美元的五个月高点以来已跌16%。

LME指标期铜下跌3.7%，报每吨4,630美元，而沪铜跌至近11年来最低。

期铝下跌部分归因于对大幅过剩规模增加的担忧，上周五数据显示，2月全球铝产量同比增长3.8%，尽管产量环比下降6.2%。

凯投宏观的Kieran Clancy在一份报告中表示，“总而言之，对于极度疲软的需求，供应反应相对温和，这是我们预计2020年铝市场将出现约200-300万吨的巨大过剩的关键原因。”

LME期镍下跌3%，报每吨10,890美元，为1月4日以来最低；

期锌下跌2.1%，报每吨1,809.50美元；

期铅下跌2.5%，报每吨1,618美元；

交投清淡的期锡暴跌5.7%，报每吨13,150美元，盘中触及每吨12,700美元的2009年7月以来最低。

| | | | |
|-----|------|--------|---------|
| 农产品 | 大豆 | 883 | ↑ 2.29% |
| | 豆粕 | 332.9 | ↑ 3.13% |
| | 豆油 | 26.07 | ↑ 1.68% |
| | 小麦 | 561.6 | ↑ 4.00% |
| | 玉米 | 342.2 | ↓ 0.12% |
| | 稻米 | 13.225 | ↓ 0.49% |
| | 【玉米】 | | |



外电 3 月 23 日消息，芝加哥期货交易所 (CBOT) 玉米期货周一收盘涨跌互现，但幅度不大，交易商称，因美国乙醇行业利润率下降的压力抵消了小麦和大豆上涨产生的影响。

CBOT 5 月玉米合约收挫 1/4 美分，结算价报每蒲式耳 3.43-1/2 美元。

在美国，玉米是生产乙醇燃料的主要原材料，原油期货本月暴跌拖累乙醇利润下滑，意味着乙醇生产放缓并令玉米需求减少。2019 年有近 40% 的美国玉米作物用来生产乙醇。

预计乙醇厂将缩减生产规模，控制酒糟蛋白饲料 (DDGs) 的供应。

美国乙醇生产商 POET 表示，推迟“数个加工点”玉米采购，因生物燃料需求疲软，且其正在评估生产水平。

美国农业部 (USDA) 周一公布的数据显示，截至 2020 年 3 月 19 日当周，美国玉米出口检验量为 816,634 吨，符合市场预估的 70-105 万吨区间，前一周修正后为 985,206 吨，初值为 977,879 吨。

2019 年 3 月 21 日止当周美国玉米出口检验量为 996,165 吨。

今日 CBOT 玉米预估成交量为 216,964 手。

软
商
品

原糖

11.06

↑ 1.47%

棉花

51.94

↓ 3.15%

【原糖】

外电 3 月 23 日消息，洲际交易所 (ICE) 原糖期货周一收盘上涨，部分收复近来长期下滑的失地。

ICE 5 月原糖期货收高 0.13 美分，或 1.2%，结算价报每磅 11.04 美元。该合约上周跌至一年半低位的 10.44 美分。

交易商表示，在多头头寸清算后，基金抛售的压力已经减轻，短期内市场可能盘整。

反弹的程度似乎有限，人们担心乙醇市场疲软可能促使巴西糖厂将更多的甘蔗用来制造糖，而不是生物燃料。

经纪商 Marex Spectron 的分析师 Robin Shaw 表示：“市场主要焦点几乎可以肯定的是，巴西燃料油使用量可能会大幅减少。”

Cepea/Esalq 智囊团的数据显示，上周，巴西乙醇价格大跌 14%。



不过近期糖价下跌也会减少印度糖出口。

印度 2019/20 年度可能出口 450 万吨糖，较稍早预估减少近五分之一，因新冠肺炎疫情拖累国际糖价下跌，令糖厂的海外销售变得无利可图。

印度是全球最大的糖生产国，该国出口下滑将支撑国际糖价，并帮助巴西等竞争对手扩大出口。

乌克兰当地甜菜生产商表示，该国中部地区的农民已经开始利用有利的天气条件进行 2020 年的甜菜播种。

5 月白糖期货收跌 3.80 美元，报每吨 340.60 美元。

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。