

外盘综述

2020年04月02日 星期四

美国股市	主要指数	昨收	涨跌幅
	道琼斯指数	20943.51	↓ 4.44%
	NASDAQ 指数	7486.287	↓ 4.19%
	标准普尔 500 指数	2470.50	↓ 4.41%
<p>外界担心新冠病毒导致经济停滞的时间将长于预期，美国股市周三（4月1日）走低。道琼斯工业指数收于20943.51点，下跌973.65点，跌幅4.4%；标普500指数下跌4.4%，至2,470.50点；纳斯达克综合指数收于7,360.58点。主要股指在交易的最后几分钟触及日低，道指一度下跌超过1100点。</p>			
<p>美国债市方面，因投资者继续关注冠状病毒造成的人员和经济损失，长期国债收益率周三下跌。基准的十年期美国国债收益率下跌7个基点，至0.61%，30年期美国国债收益率下跌1.23%。</p>			
<p>“美国应该为新冠病毒带来的异常痛苦的两周做好准备。这将是一个艰难的两周，当你看到这种由这种看不见的敌人造成的死亡时，你会觉得不可思议，”美国总统特朗普周二在白宫新闻发布会上表示。白宫官员预计，美国有10万到24万人死于新冠病毒。</p>			
<p>纽约州州长科莫(Andrew Cuomo)周三说，他将关闭纽约市所有的室外公共场所，并补充说，该州的模型预计，到7月份，死亡率将很高。目前纽约州的病例总数已超过8.3万例。</p>			
<p>Brandywine Global 投资组合经理凯泽(Patrick Kaser)表示：“现市场仍存在巨大的不确定性。我们可以将历史视为市场和经济的路标，但没有完美的方案。在这种情况下，对长线投资者来说，最好是弄清楚他们想要的是什么长线。”</p>			
<p>波音(Boeing)、美国运通(American Express)和陶氏化学(Dow Inc)领跌道指，股价均下跌逾7.5%。房地产投资、公用事业、能源和金融类股领跌标普500，这些板块均下跌至少5%。</p>			
<p>ADP 和 Moody 's Analytics 的数据显示，截至3月12日，美国企</p>			

业裁员 2.7 万人。从 3 月 20 日当周初请失业金的人数纪录来看，当月的实际损失要糟糕得多。周三公布的数据显示，失业人数仍在增加。与此同时，ISM 制造业指数从 2 月的 50.1 降至 3 月的 49.1，显示在新冠大流行期间美国制造业活动萎缩。

资本顾问公司 Verdenca Capital Advisors 投资组合策略主管霍恩曼 (Megan Horneman) 表示：“我们得到的消息非常消极，投资者要消化的东西太多了。随着美国财政刺激计划的实施，市场最终将探底，但要预测底部是不可能的。”

周二，道指和标普 500 以有史以来最差的一季度表现收盘。道指第一季度下跌了 23% 以上，这也是自 1987 年以来最大的季度跌幅。标普 500 第一季度下跌了 20%，是自 2008 年以来最大的季度跌幅。

“新债王”、DoubleLine Capital 首席执行官冈拉克 (Jeffrey Gundlach) 周二说：“由新冠病毒引发的市场溃败将在 4 月份再次加剧，从而抹去 3 月份的低点。市场真的回到了阻力区，剔除 3 月份的低点后，我们将迎来一个更持久的低点。”

新冠大流行导致全国范围的经济停滞，企业停产，数百万美国工人失业。前所未有的社会动荡造成了前所未有的财务困境和动荡。

根据约翰霍普金斯大学的最新统计数据，全世界已经确诊了 92 多万病例。在这些病例中，超过 20 万发生在美国。

不过，Astoria Portfolio Advisors 的首席投资官 John Davi 表示，抛售为更活跃的基金经理和投资者提供了一些机会。

欧洲股市	富时 100	5454.57	↓ 3.38%
	法国 CAC	4207.24	↓ 4.30%
	德国 DAX	9544.75	↓ 3.94%

在新冠病毒爆发之际，全球市场情绪继续受到打击。欧洲股市周三（4 月 1 日）下跌，泛欧斯托克 600 指数收盘下跌 3%。旅游和休闲类股领跌，下跌 6.3%。由于受英国央行 (BOE) 的压力，英国银行宣布将在 2020 年取消派息，导致银行股下跌 5.8%。

周二，美国总统特朗普 (Donald Trump) 表示，美国将面临“非常痛苦的两周”，这番言论让美国人做好了应对新冠病毒病例激增的准备。白宫官员预计，未来两周内，美国将有 10 万到 24 万人死于新冠病毒感染。

周三，随着新冠疫情持续影响市场情绪，美国股市也走低。

<p>在数据方面，欧元区 3 月制造业采购经理指数 (PMI) 为 44.5，为 92 个月低点，略高于预期，但低于 2 月的 49.2。</p> <p>与此同时，亚洲股市周三下跌，尽管一项私人调查显示，3 月份中国制造业活动略有扩张。3 月 PMI 为 50.1，高于路透调查分析师预期的 45.5。</p> <p>就欧洲的个人股价走势而言，瑞士零售商 Dufry 的股价下跌了 19%，跌至欧洲蓝筹股指数的底部，而影院运营商 Cineworld 的股价下跌了逾 17%。</p> <p>挪威的萨尔马 (SalMar) 上涨了 10% 以上，至斯托克 600 指数的顶部。</p>				
外汇	美元指数	99.457	↑ 0.53%	
	英镑兑美元	1.2367	↓ 0.37%	
	欧元兑美元	1.0962	↓ 0.63%	
	美元兑人民币	7.0988	↑ 0.26%	
<p>【外汇】</p> <p>北京时间周三(4月1日)20时15分，美国小非农出炉：3月ADP就业人口减少2.7万，创2010年1月以来最低水平。预期减少15万，前值修正为增加17.9万人。</p> <p>分项数据显示，3月建筑业就业人数减少1.6万人，2月增加1.8万人。3月制造业就业人数增加0.6万人，2月减少0.4万人。3月贸易/运输/公用事业就业人数减少3.7万人，2月增加3.1万人。3月金融服务业就业人数持平，2月增加0.9万人。3月专业/商业服务就业人数减少0.3万人，2月增加3.8万人。</p> <p>对于今天的ADP就业数据，ADP就业数据公司：3月报告使用的数据截至3月12日，没有反映疫情对整体就业情况的全面影响。ADP就业数据公司副总裁：3月份的数据并没有完全反映出新冠肺炎疫情对就业形势的最新影响，包括2020年3月26日公布的失业申请。</p> <p>此外，Forexlive分析师Adam Button认为，今日的ADP就业人数录得-2.7万人，这突出了该调查的“缺陷”，因为3月就业岗位减少的数量远大于此。本周五的非农数据也将不能体现就业岗位的下降，因为调查是在大规模封锁措施之前进行的。</p> <p>金融市场：在小非农公布之前，美国股指期货扩大跌势，道指期货跌超800点或4%，截止发稿：道指期货下跌3.9%；标普500指数期货和纳斯达克指数期货分别下跌3.78%和3.20%。</p>				
重要金属	纽约	COMEX 金	1603.2	↑ 0.80%
		COMEX 银	14.075	↓ 0.74%

	COMEX 铜	2.1745	↓ 2.12%
伦敦	Lme 铜 3	4804.50	↓ 2.55%
<p>【黄金】</p> <p>周四(4月2日)亚市盘中,现货黄金在上日小幅拉升后开始窄幅震荡,目前价格徘徊在1590附近,上日一度逼近1600关口。市场关注晚间美国初请失业金数据。</p> <p>周四(4月2日)将公布美国截至3月28日当周初请失业金人数,继上周大增328万后,料连续第二周创下纪录最高,最悲观的预测显示该数据将翻番。</p> <p>相比非农就业数据,市场目前更关注失业救济金申领人数,因为它更及时显示了欧美国家的新型冠状病毒和社交遏制措施对就业市场的影响,预期中值预期为350万;Bandque Pictet & Cie 的 Thomas Costerg 预估650万,最为悲观,高盛预估525万,花旗则预估400万。</p> <p>针对黄金前景表现,蒙特利尔银行资本市场(BMO Capital Markets)周三(4月1日)上调了对黄金价格的预期,同时下调了许多其他大宗商品的价格预期。</p> <p>BMO 预计第二季黄金平均价格为1,660美元,第四季将升至1,700美元。该行目前对金价的全年预测为1654美元,明年将升至1698美元。</p> <p>该行预计第二季度白银平均价格为15.50美元,接下来两个季度为18.50美元,全年平均为17.18美元。2021年的预测为18.05美元。</p> <p>蒙特利尔银行表示,此前预期的2020年全球经济和工业复苏已被新冠肺炎大流行“打断”。</p> <p>世界各地的企业纷纷关闭,以减缓病毒的传播。因此,该行现在预计今年全球工业生产将收缩0.8%,为2009年以来首次放缓。</p> <p>BMO 表示:“因此,我们下调了我们所涵盖的许多大宗商品的2020年预期,同时推高了黄金预期。”</p> <p>BMO 表示,尽管如此,随着政府的支持性刺激措施发挥作用,明年所有大宗商品(铁矿石除外)的价格都可能走高。</p> <p>BMO 表示:“我们认为,黄金是全球利率进一步下降的天然受益者,到2020年,黄金的避险地位应该会再次得到彰显。与此同时,我们认</p>			

为，如果各国政府转向在 5G 和太阳能技术上增加财政支出，白银不仅会紧紧依附于黄金，而且可能会表现得更好。”

分析人士指出，2008 年全球金融危机之后，黄金和白银价格早于全球工业经济复苏几个月。

与此同时，蒙特利尔银行表示，由于汽车销售和供应双双走软，铂和钯市场可能出现波动。不过，BMO 继续表示，由于钯金库存已经很低，当汽车行业重新启动时，可能会出现另一轮价格上涨。

铂金第二季平均价格料为 950 美元，第四季料为 1,000 美元，全年预估为 971 美元。钯金第二季均价料为 2,500 美元，但第四季或跌至 2,250 美元，全年均价料为 2,313 美元。

蒙特利尔银行表示，其对 2020 年大宗商品价格下调幅度最大的是铜，但对铝、锌和镍等其它基本金属的预期也被下调。铜在第二季均价料为每磅 2.27 美元，全年均价为 2.33 美元。

基本金属 (三个月)	Lme 铝 3	1495	↓ 2.00%
	Lme 锌 3	1858	↓ 2.52%
	Lme 镍 3	11260	↓ 1.83%
	Lme 铅 3	1699.5	↓ 2.72%
	Lme 锡 3	14535	↑ 0.94%

【Lme 铝】

外电 4 月 1 日消息，伦敦金属交易所 (LME) 工业金属价格周三大幅下跌，此前数据显示全球工厂产出迅速萎缩，市场预期供应过剩推动铝价自 2016 年以来首次跌至每吨 1,500 美元以下。

伦敦时间 4 月 1 日 17:00 (北京时间 4 月 2 日 00:00)，LME 三个月期铝收盘下跌 1.74%，报 1,499.5 美元，盘中跌至 1,483.50 美元。

基本金属在今年第一季录得 2011 年以来最糟糕的季度表现。冠状病毒大流行导致需求下降，令铝价年内下跌 17%。

满地可银行分析师 Colin Hamilton 称：“我们需要在年中之前削减 420 万吨的供应，尽管如此，最终也会有 100 万吨的过剩供应。”

他补充称：“我不认为这会发生。我们会看到一些供应下降，但幅度还不够大。” Hamilton 估计价格可能会跌至 1,400 美元。

国际铝业协会 (IAI) 的数据显示，去年铝产量接近 6,900 万吨。

不断下跌的铝价不太可能说服生产商立即减产，因为投入成本也

下降了。

库存方面，LME 注册仓库的铝库存自 3 月中以来增加近 20 万吨，至 115 万吨。

上海期货交易所仓库的铝库存今年迄今增加一倍以上，达到 528,072 吨。

随着冠状病毒大流行导致经济活动陷入瘫痪，欧洲、亚洲和北美大部分地区 3 月的工厂活动停滞，越来越多的证据表明全球经济正滑向深度衰退。

中国 3 月制造业活动从 2 月大幅萎缩中反弹。但世界银行数据显示，中国今年经济增长可能放缓到低至 0.1%，冠状病毒的蔓延抑制了国际需求，中国的港口和船运商正准备应对业务受扰局面。

制造业数据低迷，加上美国官员发出警告，新冠疫情可能导致美国多达 24 万人死亡，令全球股市大幅下跌。

美元走强，令金属承压。

LME 三个月期铜收盘下跌 3.05%，报每吨 4,800 美元，

三个月期锌收盘下跌 1.84%，报每吨 1,870.5 美元，

三个月期镍收盘下跌 1.94%，报每吨 11,261 美元，

三个月期铅收盘下滑 1.26%，报每吨 1,719.5 美元，

三个月期锡收盘下跌 1.76%，报每吨 14,345 美元。

这些金属在今年第一季的跌幅介乎 10%-20%。

能源
化工

NYMEX 原油

21.20

↑ 5.47%

ICE 布伦特原油

25.60

↓ 1.23%

【原油】

外电 4 月 2 日消息，美国能源部周三敦促沙特和俄罗斯稳定石油市场。此前，沙特原油供应量升至创纪录的逾 1200 万桶/日，而石油需求却因病毒大流行而下降。

发言人 Shaylyn Hynes 表示，“在全球需求空前下滑之际，提高产量令人沮丧。不代表我们希望看到合作伙伴做出的这种计划，

也不会增进我们在稳定市场的共同利益。”

其称，能源部长 Dan Brouillette 正在与主要产油国的能源部长进行会谈，试图稳定市场。

农
产
品

大豆	863.2	↓ 2.51%
豆粕	314.7	↓ 2.05%
豆油	26.10	↓ 3.58%
小麦	551.2	↓ 2.89%
玉米	335	↓ 1.93%
稻米	14.095	↑ 0.89%

【玉米】

外电 4 月 1 日消息，芝加哥期货交易所 (CBOT) 玉米期货周三连续第四个交易日下跌，多数合约触及新低，交易商称，因投资者对冠状病毒的担忧打压整体市场，且数据显示乙醇产量大幅下降。

5 月玉米合约收跌 6 美分，结算价报每蒲式尔 3.34-3/4 美元，此前一度跌至离该合约低点不到 1-1/2 美分的水平。

所有其他玉米合约要么与之前的合约低点持平，要么创下纪录新低。

美国能源信息署 (EIA) 周三公布数据显示，截至 3 月 27 日当周，美国乙醇产量为 840,000 桶/日，较此前一周水平下降 165,000 桶/日，因随着能源价格大幅下滑，乙醇产商暂停生产。

美国乙醇产商玉米消费量大约占美国玉米消费总量的逾三分之一。

在美国总统特朗普将冠状病毒紧急应对措施延长至 4 月底之后，谷物市场在更广泛的市场抛售中大跌。

美国农业部周二的种植意向报告也给玉米带来压力，该报告预计美国今年春季玉米作物播种面积将比市场预期增加更多。

在美国农业部 (USDA) 周度出口销售报告出炉前，交易商预期，截至 3 月 26 日当周，美国玉米出口净销售（新作和旧做合并）将介于 70-130 万吨区间。

美国农业部将在北京时间周四 20:30 公布最新一期报告。

今日 CBOT 玉米预估成交量为 366,162 手。

软 商 品	原糖	10.02	↓ 4.11%
	棉花	48.76	↓ 4.58%
<p>【原糖】</p> <p>外电 4 月 1 日消息，洲际交易所（ICE）原糖期货周三跌至一年半来最低水平，其中 5 月和 7 月合约均触及合约低位，因投资者对疫情殃及需求的忧虑加重，且市场人士预计随着能源价格暴跌，巴西压榨商料将更多的甘蔗加工成原糖，而不是加工成燃料乙醇。</p> <p>ICE5 月原糖期货收低 0.38 美分，或 3.6%，结算价报每磅 10.04 美分，为自 2018 年 9 月晚期以来的最低收盘位。</p> <p>原糖期货价格第一季度跌超 20%。</p> <p>伦敦 5 月白糖期货收盘下跌 3 美元，或 0.8%，结算价报每吨 353.10 美元。</p> <p>有交易商称，“在全球性危机出现之际，较其他农产品而言，原糖更容易遭遇卖盘压力。”</p> <p>他指出，预计全球需求下降和巴西原糖产量上升的“双重打击”意味着 2020/21 年度再次出现供需缺口的可能性已经微乎其微了。</p> <p>巴西本币雷亚尔的持续疲软也拖累了糖价，这诱使巴西出口商出售以美元计价的糖，因为这提高了他们以本币计算的收入。</p> <p>糖贸易商 Czarnikow 的分析师 Jon Whybrow 称，“我们现在受到原油价格走低和美元兑欧元区进一步走软的影响，这似乎鼓励卖家重返市场，有迹象显示，在本月底 5 月合约本月到期前，一些生产商正在“点价”。”</p> <p>5 月白糖结算价为每吨 342.00 美元，下跌 11.10 美元或 3.1%，不过由于印度及其以外地区因疫情导致的封锁措施正在扰乱出口和供应链，这促使消费者囤积，这令白糖跌幅受限。</p>			

数据来源：Wind、文华财经

分析员：王鹤

本文仅供内部参考 据此操作风险自担



投资有风险 入市需谨慎

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。