

外盘综述

2020年06月12日 星期五

美国股市	主要指数	昨收	涨跌幅
	道琼斯指数	25128.17	↓ 6.90%
	NASDAQ 指数	9492.73	↓ 5.27%
	标准普尔 500 指数	3002.10	↓ 5.89%
<p>受对于第二波疫情的恐慌影响，市场动荡加剧，投资者大规模抛售资产，美国道琼斯工业指数（Dow Jones Global Indexes）周四（6月11日）创下3月熔断以来最差的表现，狂泻1,862点，跌幅达6.9%，标普500指数和纳斯达克指数也应声下跌5.9%和5.3%。</p> <p>受此影响，VIX恐慌指数（CBOE Volatility Index）一度飙升超50%，最高达到42.58，是5月4日以来首次突破40大关，截止美国东部时间下午4时左右，VIX恐慌指数上升13.19至40.76，涨幅为47.84%，创下4月底以来新高。疫情期间，VIX指数曾在三月创下破纪录的82.69，但随着经济回暖，近期一直在历史平均水平的20附近动荡。</p> <p>VIX指数用于衡量标普500指数的隐含波动性，体现交易者在未来30天之内的波动预期，随着股市下跌而趋于上升，通常被称为“恐慌指数”或“恐慌指标”。</p>			
欧洲股市	富时 100	6076.70	↓ 3.99%
	法国 CAC	4815.60	↓ 4.71%
	德国 DAX	11970.29	↓ 4.47%

受美联储最新言论以及鸽派展望的影响，以及投资者对第二波新冠疫情报以担忧，欧股周四（6月11日）大幅收低，所有板块和主要股指均录得下跌。

投资者对美联储最新经济预测的反应备受关注。北京时间周四（6月11日）凌晨 02:00，美联储将基准利率维持在 0%-0.25% 不变，符合市场预期。委员们一致同意此次的利率决定。美联储在声明中重申了 4 月下旬会议的声明措辞，称从中期来看，经济面临“相当大的风险”，并预计利率至少在 2022 年年底将保持接近零的水平，决策者寻求经济加快从疫情引发的衰退中复苏。

新冠疫情仍然是市场关注的重点。周三，德克萨斯州报告的新冠肺炎相关的住院人数连续创下记录，而佛罗里达州、亚利桑那州的相关住院率也在上升。当日，加州河滨县公共卫生官员 Cameron Kaiser 因担心第二波疫情来袭，宣布取消了广受欢迎的科切拉 (Coachella) 音乐节和 Stagecoach 音乐节。

周四，美股盘中也大幅下挫，道琼斯工业指数暴跌一度超过 1500 点。

外汇	美元指数	96.764	↑ 0.70%
	英镑兑美元	1.2600	↓ 1.15%
	欧元兑美元	1.1298	↓ 0.66%
	美元兑人民币	7.0615	↑ 0.02%

【外汇】

因投资者对新冠疫情大流行再度抬头的担忧重燃，并消化了美联储悲观的经济预测，美国股市和原油周四（6月11日）暴跌。

周三，德克萨斯州的住院人数连续第三天上升至创纪录水平，这让人担心可能会出现第二波病例。德克萨斯州是实施第一阶段重新开放计划的州之一。

一位知名卫生专家表示，今年 9 月，美国死于新冠的人数可能达到 20 万，这是美国在新感染病例增长降至可控水平前就重启经济的惨痛后果。

素有“恐慌指标”之称的芝加哥期权交易所 (CBOE) 波动率指数 VIX 录得 3 月 16 日以来最大单日涨幅。

在为期两天的货币政策会议周三结束时，美联储发布了第一份疫情大流行时期的经济展望，之后主席鲍威尔警告说，复苏之路还很漫长。

经济数据似乎支持了美联储的黯淡经济预测，初请失业金人数仍较大衰退时的峰值高出逾一倍，且续请失业金人数仍在 2090 万这一惊人水平。

因市场担心新冠肺炎感染病例的增加将导致原油需求增长放缓，油价也遭到疯狂抛售，

因对全球经济将从冠状病毒疫情中迅速复苏的预期减弱，避险货币美元、日元和瑞郎周四上扬。

日元兑美元升至一个月高点，瑞郎兑美元升至 3 个月新高。但美元指数今日上扬，因投资者抛售欧元、英镑和澳元等与风险相关的货币。

美元指数收盘上涨 0.7%，报 96.77，盘中最高触及 96.84。

外汇交易商从美国股市中得到启示，标准普尔 500 指数录得 3 月以来最大单日跌幅。

“股市的这种历史性上涨正受到现实的考验。有一些人担心病毒会再次感染，但我认为今天与本周初并没有太大不同。但或许是由于股市上涨速度之快，且美元下跌之剧烈，交易商正在寻找获利了结的借口，使美股脱离高位，美元脱离低点，”他补充道。

自 5 月底以来，由于经济数据好于预期，美国各经济体和各州开始重新开放，美元兑一篮子货币下跌了 3.5%。

在美联储周三发布悲观前景后，避险货币需求上升。在为期两天的会议结束后，美联储暗示，它计划在未来几年对美国经济提供非同寻常的支持。政策制定者预计，美国经济在 2020 年将收缩 6.5%，失业率将达到 9.3%。

投资者还担心新的冠状病毒感染，因为世界在为遏制疫情蔓延而关闭后逐渐重新开放。

根据路透社的分析，美国新感染人数在连续五周下降后略有上升。增加的部分原因是更多的测试，在 6 月 5 日单日测试达到创纪录的 545690 次，但此后有所下降。

未来一个交易日焦点、风向标：

14:00 英国 4 月三个月 GDP 月率

	17:00 欧元区 4 月工业产出月率 20:30 美国 5 月进口物价指数月率 22:00 美国 6 月密歇根大学消费者信心指数初值			
重要 金属	纽 约	COMEX 金	1738.8	↓ 0.73%
		COMEX 银	17.860	↓ 3.20%
		COMEX 铜	2.5880	↓ 3.77%
	伦 敦	Lme 铜 3	5753.00	↓ 2.56%
<p>【黄金】</p> <p>现货黄金周四(6月11日)冲高回落,因美元走强,但对新一波冠状病毒感染的担忧,以及美联储将维持利率在低位的承诺,令金价接近逾一周高位。</p> <p>国际现货黄金周四亚市早盘开于 1738.33 美元/盎司,最高上涨至 1744.40 美元/盎司,最低下探 1720.98 美元/盎司,收于 1726.99 美元/盎司,下跌 11.25 美元或 0.65%。</p> <p>COMEX 8 月黄金期货收涨 19.1 美元或 1.10%,报 1739.80 美元/盎司。</p> <p>“出现了很多新的感染,投资者似乎受到了一些惊吓,因此几乎所有人都避险,基本上他们在抛售除美元和天然气以外的所有资产,” U.S. Global Investors. 主管交易商 Michael Matousek 表示。</p> <p>美元兑主要货币走强,受益于避险资金,因有报导称美国多数州重开后病毒病例增加,令美股大跌。</p> <p>道琼斯指数收盘下跌 1861.82 点,收于 25128.17 点,跌幅 6.9%;标普 500 指数下跌 5.9%,至 3002.10 点;纳斯达克综合指数下跌 5.3%,报,492.73 点。</p> <p>交易商并未过多解读黄金的小幅回调,称黄金的长期走势仍然积极。</p> <p>蒙特利尔银行基础及贵金属衍生品交易主管 Tai Wong 将此归因于“过去 24 小时内大赚一笔的多头的头寸的一些调整”。</p> <p>“许多市场参与者仍坚信‘这次会有所不同’,因为金价再次上涨至区间顶部,尽管此前 10 周的四次尝试都未能突破高点。”</p>				

周三，现货金录得一个多月来最大单日百分比涨幅，因美联储表示有必要将关键利率维持在接近零的水平至少到 2022 年。

自 3 月 16 日触及 3 个月低点 1450.98 美元/盎司以来，金价已经上涨了约 20%。

低利率往往会支撑黄金，人们认为黄金可以对冲通胀和货币贬值。

基本面利好因素

1. 据 Worldometers 实时统计数据显示，截至北京时间 6 月 11 日 06 时 17 分，全球新冠病毒确诊病例达近 744 万例，新增 125967 例至 7437491 例，死亡病例达近 41.8 万例，新增 4916 例至 417888 例。其中近三分之一的确诊病例发生在美国，美国新冠病毒确诊病例达逾 206 万例，为 2064562 例，死亡病例达逾 11 万例，为 115111 例。全球确诊病例超过 10 万例的国家增至 16 个，从多到少排序依次为美国、巴西、俄罗斯、英国、西班牙、印度、意大利、秘鲁、德国、伊朗、土耳其、法国、智利、墨西哥、沙特阿拉伯和巴基斯坦。目前，加拿大的确诊病例正在接近 10 万，累计报 97114 例。

2. 尽管全球正在逐步重启经济，但对第二波疫情的担忧随着美国各州确诊数字的飙升而逐渐加重。美国用了近 3 个月的时间才达到 100 万确诊病例，但仅用了 6 周时间就使确诊病例翻倍。据雅虎新闻从美国疾病控制和预防中心 (CDC) 获得的数据显示，近日，随着街头抗议活动和各州陆续重启，美国单日病例增加了 36.5%。

3. 纽约时报的一个数据库显示，疫情仍在继续蔓延，随着政府放松限制，美国人试图恢复日常生活，21 个州的病例有所增加。尽管纽约等最初遭受重创的州情况有所改善，但新的热点出现在包括亚利桑那州在内的其他州，那里病例和住院人数的增加令当地官员感到担忧。作为最早放宽限制的州之一，亚利桑那州的病例最近几天一直在上升，周三该州报告的病例为 1556 例，创下单日新高。

4. 据美联社周三报道，加州 9 个县新增冠状病毒感染病例或确诊病例住院人数激增。

5. 当地时间周三，美国德克萨斯州医院中，共有 2153 名新冠肺炎患者住院，连续第三日打破了新冠肺炎住院人数的纪录。周二该州共有 2056 名新冠肺炎患者住院，而周一新冠肺炎患者住院人数为 1935 人。周一的住院人数，已是该州自 5 月 5 日 (1888 人) 以来的最高纪录。这一趋势将再度引发公共卫生部门和政策制定者对过早重启经济

的担忧。

6. 美联储周三重申了将继续为经济提供非常规支出的承诺，同时政策制定者预计今年 GDP 将萎缩 6.5%，年底失业率将达到 9.3%。美联储在最新的政策声明中称，“目前的这场公共卫生危机将在短期内重压经济活动、就业和通胀，并对中期经济前景构成相当大的风险。”决策者自去年 12 月以来首次发布经济预测，称将保持隔夜利率在近乎零水平直到 2022 年底。

基本面利空因素

1. 根据周四的一份声明，Moderna 证实，预计将于 7 月开始对新冠肺炎候选疫苗进行三期研究。安慰剂对照研究的最后阶段将包括美国的 3 万名受试者。声明称，非安慰剂组的参与者将获得 100 微克候选疫苗，这被确定为“最大化免疫反应、最小化不良反应的最佳剂量”。第三阶段的试验将与美国国立卫生研究院一起进行。

2. 美国制药公司 Regeneron 表示正在多个地点对一种可能治疗及预防新冠病毒的药物进行人体测试。这是新冠病毒抗体“鸡尾酒式”新药首次在美国进行人体试验，制药公司期待如果实验成功，在秋季即可上市。

3. 美国劳工部周四公布的数据显示，上周初请失业金人数连续第 10 周下降，因美国就业市场继续从冠状病毒大流行中缓慢复苏。初请失业金人数为 154 万人，低于道琼斯调查经济学家预计的 160 万人，较前一周略低于 190 万人这一数据大幅下降 35.5 万人。四周移动均值下降了 286250 人至 200 万。续请失业金人数减少 33.9 万人，至 2090 万人。

4. 美国劳工部公布，美国 5 月 CPI 月率下跌 0.1%；核心 CPI 月率下跌 0.1%；5 月 CPI 年率增长 0.1%；核心 CPI 年率增长 1.2%。

5. 纽约市在第一阶段重新开放一天后，市长白思豪 (Bill de Blasio) 发布了最新消息。白思豪周二称，这是纽约市“非同寻常的”一天，他说，全市新冠病毒检测呈阳性的人数比例为 1%，远低于 15% 的门槛。白思豪称，这是“难以置信的好消息”。

基本 金属 (三 个月)	Lme 铝 3	1594	↓ 2.03%
	Lme 锌 3	1999.5	↓ 1.80%
	Lme 镍 3	12650	↓ 2.77%
	Lme 铅 3	1739	↓ 0.34%
	Lme 锡 3	16940	↓ 1.63%
	【Lme 镍】		



外电 6 月 11 日消息，印尼国家镍矿商 PT Aneka Tambang 的公司秘书 Kunto Hendrapawoko 周四称，该公司在 1-3 月当季度出售镍含量为 6,370 吨的镍铁，较上年同期的 7,122 吨下滑约 10%。

该公司总裁 Aprilandi Hidayat Setia 称，在包括印度在内的许多市场，由于疫情而造成的封锁影响了销售。

但他补充说公司仍有望实现今年镍含量 27,000 吨的镍铁销售目标

Kunto Hendrapawoko 称，第一季度其镍铁产量为 6,315 吨（镍含量），低于上年同期的 6,531 吨。

该公司第一季度生产了 628,819 吨高品位镍金矿，上年同期的 223 万吨（注*所有品位的镍矿石）。

印尼在 1 月停止了镍矿出口，以鼓励矿产商加大对国内冶炼业务的投资。

能源
化工

NYMEX 原油

36.17

↓ 7.40%

ICE 布伦特原油

38.33

↓ 7.33%

外电 6 月 11 日消息，NYMEX 原油期货周四暴跌约 8%，因人们再度担心全球新冠病毒感染病例增加会破坏需求，同时美国原油库存达到创纪录水平。

统计显示，美国冠状病毒感染病例总数周三超过 200 万，新感染病例在经历了五周的下降后略有上升。虽然大多数州已经放松了对行动的限制，但由于消费者仍持谨慎态度，燃油消耗量仍比正常水平低 20%。

美国联邦储备理事会 (FED/美联储) 担心这种情况会持续下去，从而限制需求。

美联储主席鲍威尔周三表示：“一些地方新增病例的增加可能会削弱人们对旅游、餐饮和娱乐的信心。”

纽约时间 6 月 11 日 14:30 (北京时间 6 月 12 日 02:30)，美国 7 月原油期货下跌 3.26 美元，结算价报每桶 36.34 美元，跌幅高达 8.2%。

ICE 8 月布伦特原油期货收盘下跌 3.18 美元，结算价报每桶 38.55 美元，跌幅 7.6%。

两大指标原油分别录得 4 月 21 日和 27 日以来最大单日跌幅。

其他资产类别也下跌。股市重挫，标普 500 指数当日下跌 4%，而美债上涨。

近几周原油期货上涨，因政府放松疫情相关的封锁限制，提升了燃料需求将复苏的乐观情绪。在亚洲和欧洲部分封锁越严厉的地区，需求也回升地更为迅速。

印度石油部周三公布的数据显示，印度 5 月燃料需求较前月增加近 50%，因该国放宽抗疫封锁措施，意味着经济活动将缓慢复苏。

印度石油规划和分析小组 (PPAC) 提供的数据显示，印度 5 月燃料油消费量共计 1,465 万吨，较 4 月增加 47.4%，但较去年同期仍减少 23.3%。

美联储预计，美国的失业率将在 2020 年底达到 9.3%，需要数年时间才能回落，而利率预计至少会在明年之前保持在接近零的水平。

如果需求没有复苏，美国炼油商和船运商将发现自己面临进一步的供应过剩。美国政府周三公布的数据显示，上周美国原油库存意外增加 570 万桶，至创纪录的 5.3810 亿桶。

美国汽油库存增幅也高于预期，至 2.587 亿桶。包括柴油和取暖油在内的馏分油库存增加了 160 万桶，不过增幅小于前几周。

Tradition Energy 市场研究主管 Gene McGillian 表示：“市场我们拥有大量的全球燃料库存。”

“基本面仍然存在利空因素，而市场选择视而不见。”

包括伊拉克和尼日利亚等一些 OPEC 国家并未遵守减产协议。尼日利亚国家石油公司总裁 Mele Kyari 周三表示，该国 5 月产量超过其限产配额不到 10 万桶/日。

包括俄罗斯和其他产油国在内的 OPEC 组织达成协议，削减约 10% 的全球供应，该协议将延长至 7 月。

鉴于近期油价上涨，一些国家纷纷上调原油官方售价。

周四公布的一份定价文件显示，科威特上调 7 月销往亚洲炼油厂的原油官方售价 (OSPs)。

科威特将 7 月科威特出口原油 (KEC) 价格与阿曼/迪拜原油报价持

平，较之前一个月上调 6 美元。

三位消息人士周四称，卡塔尔石油公司 (Qatar Petroleum) 将 7 月卡塔尔海上原油官方售价 (OSP) 定在每桶较阿曼/迪拜原油均价升水 75 美分，较之前一个月上涨 5.35 美元。

伊拉克国家石油营销组织 (SOMO) 周四称，伊拉克 7 月份运往亚洲的巴士拉轻质油官方售价设定为较阿曼/迪拜原油均价升水 1.25 美元/桶，较 6 月的贴水 4.55 美元上调。

安哥拉财政部公布的数据显示，5 月份安哥拉原油出口额较 4 月份下降近 48%。

其他油品方面，7 月 RBOB 汽油期货下跌 9.11 美分，结算价报每加仑 1.1188 美元。

7 月取暖油期货下跌 8.50 美分，结算价报每加仑 1.0880 美元。

农 产 品	大豆	866.2	↑ 0.00%
	豆粕	289.7	↑ 0.31%
	豆油	27.47	↓ 2.10%
	小麦	499.2	↓ 1.62%
	玉米	329.4	↑ 0.86%
	稻米	11.975	↓ 1.88%

【玉米】

外电 6 月 11 日消息，芝加哥期货交易所 (CBOT) 玉米期货周四收盘上涨，交易商称，因担心美国干燥天气可能威胁到最近种植的作物。

7 月玉米期货合约上涨 3-1/2 美分，结算价报每蒲式耳 3.29-3/4 美元。

气象公司 Maxar 称，未来 10 天美国中部预计将出现较为干燥的天气。这将导致玉米作物带的土壤含水量普遍下降。

Maxar 称：“较为炎热和干燥的天气将从下周尾段开始打压玉米和大豆。”

分析师本周初表示，三角州、中西部和太平洋北方的降水将有利于玉米和大豆作物，这种乐观转成了对干燥天气的担忧。

美国农业部 (USDA) 周四公布的月度供需报告显示，美国 2020/21 年度玉米年末库存料创纪录高位，因新冠疫情导致需求依然清淡。

报告显示，美国 2020/21 年度玉米年末库存预计为 33.23 亿蒲式耳，较 5 月预估上调 500 万蒲式耳，较上一年度年末库存高 58%。

年末库存预估增加的主要原因在于用于生产乙醇的玉米需求减少。USDA 称：“生产乙醇的玉米使用量下降反映出乙醇产量反弹慢于预期。”

产量也处于纪录高位，USDA 维持美国 2020/21 年度玉米产量预估在 159.95 亿蒲式耳不变，该预估较前一年度高出 23.78 亿蒲式耳。

报告显示，美国 2020/21 年度玉米种植面积预估为 9,700 万英亩。

农业部下调玉米制乙醇产量预估 5,000 万蒲式耳。分析师表示，鉴于乙醇行业的放缓，农业部需更大幅度的调降。

供需报告显示，全球 2020/21 年度玉米年末库存预估被下调至 3.3787 亿吨，5 月预估为 3.3962 亿吨。

今日 CBOT 玉米预估成交量为 497,351 手。

软商品	原糖	11.95	↓ 2.45%
	棉花	59.40	↓ 1.56%
【糖 11 号】 外电 6 月 11 日消息，洲际交易所 (ICE) 原糖期货周四收盘大幅下			

滑，因油价暴跌 8%。

ICE 7 月原糖期货收跌 0.29 美分或 2.4%，结算价报每磅 11.94 美分，远离周一触及的近三个月高点。

油价重挫，这可能推动头号生产国巴西国内的糖厂加大糖的生产力度，而减少乙醇燃料的产量。

印度一大型糖生产商表示，年度季雨降雨已经覆盖该国超三分之一的地区。

全球最大的糖生产商—巴西 Raizen 公司认为，该国的糖厂应强化抗击新冠疫情的举措，因疫情正在从金融中心圣保罗向糖带地区扩散。

美国农业部 (USDA) 周四公布的 6 月供需报告显示，美国 2020/21 年度糖进口量预计为 309.7 万短吨，较上月预估至下调 10.4%。

在最新的报告中，USDA 维持美国新作糖产量预估在 900.5 万吨不变，该估值较前一年度产量高出 12%。

不过，USDA 将美国 2020/21 年度糖期初库存从 5 月的 127.3 万吨上调至 163.2 万吨。

8 月白糖期货收跌 7.10 美元，或 1.8%，报每吨 387.80 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



投资有风险 入市需谨慎

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。