

外盘综述

2020年07月06日 星期一

美国股市	主要指数	昨收	假期涨跌幅
	道琼斯指数	休市	
	NASDAQ 指数	休市	
	标准普尔 500 指数	休市	
	休市		
欧洲股市	富时 100	6157.30	↓ 1.33%
	法国 CAC	5007.14	↓ 0.84%
	德国 DAX	12528.18	↓ 0.64%
<p>对美国新冠感染病例激增的担忧削弱了宏观经济数据带来的乐观情绪，欧股周五(7月3日)收低。</p> <p>欧股大盘未能抓住亚太股市的隔夜动能。个股方面，在惠誉将劳斯莱斯(LON:RR)债务评级下调为“负面”后，其股价下跌超过9%；德国快递巨头 Delivery Hero(ETR:HER)的股价攀升了近5%，创下历史新高，此前该公司公布，由于疫情期间的封锁带来的消费需求，其第二季度订单几乎翻了一番。</p> <p>路透社报道，一项调查显示，6月份中国服务业增速为10多年来最快。美股周五因独立日休市，此前交易日，因美国劳工局公布的6月非农就业人数增幅超过预期，美股当日强劲上涨。</p> <p>市场关注的焦点仍然是美国本土出现激增的新冠确诊人数。周四，美国确诊新冠肺炎人数54,869人，为连续第二天单日新增超过5万例病例。佛州单日报告新增病例超过1万例，创造今为止最大增幅，且超过了欧洲所有国家在疫情最严重时期的数字。该州6月时是美国疫情爆发最严重的州之一。在另一个疫情中心，加利福尼亚州检测呈阳性的病例增加37%，住院人数在过去两周上升了56%。许多州已决定推迟让商店重新开业、恢复生产活动的计划，在某些情况下还会取消这一计划，这可能会破坏刚刚出现的原油需求复苏。白宫高级传染病专家福奇周四警告说，这种病毒可能已经发生变异，变得更具传染性。</p>			



在欧洲，据德国《Tagesspiegel》报道，德国6月份汽车销量暴跌40%，降至30年低点。与此同时，行业组织Make U.K.周五公布的一项调查显示，英国工厂越来越多地预计将裁员，46%的制造商预计将在未来六个月内裁员，高于5月份的25%。

周五公布的IHS Markit services和采购经理人指数(PMI)的最终数据证实，随着各国开始重新开放经济，由新冠大流行导致的商业活动低迷在6月份有所缓解。6月份的综合PMI为48.5，大幅高于5月份的31.9。

外汇	美元指数	97.163	↓ 0.05%
	英镑兑美元	1.2480	↑ 0.10%
	欧元兑美元	1.1246	↑ 0.07%
	美元兑人民币	7.0656	↑ 0.05%

【外汇】

由于美国独立日假期休市，美元周五（7月3日）窄幅波动。

美元指数收盘下跌0.07%，报97.15，盘中最低触及97.10，最高触及97.35。

周四公布的数据显示，美国6月非农就业人口增幅高于预期，但汇市反应平平，因新冠肺炎感染病例再度激增，可能再度打击经济活动。

IG Securities高级外汇策略师Junichi Ishikawa表示：“自6月以来，美国的新感染病例呈上升趋势。”

“市场更倾向于买入美元，尤其是相对于新兴市场货币，因为美元被认为是最安全的资产。”

新一波冠状病毒感染导致美国几个州在经过数月的严格封锁后重新开放经济活动的计划暂停或倒退。

官员们还采取措施，以在从周五开始的独立日假期期间减少活动。

周五美国假期前外汇市场交投可能清淡，但分析师表示，市场人气有助于美元进一步上涨，因投资者变得谨慎。

在市场交投平淡之际，Seeking Alpha撰文就美元前景从多个角度进行了详细分析。其指出，美元恐正处于麻烦之中，其作为全球主要储备货币的地位恐遭受挑战，美元恐承压贬值。

美国经济学家对美元继续作为全球主要储备货币的地位感到自

满，因为美元在全球央行总储备中占 40%，在外汇市场上占据主导地位，在所有外汇交易中约有 85% 涉及美元。全球债务的很大一部分是美元，约占 40%。

为什么美元是全球货币？

这些数据为美元将在很长一段时期内保持全球主导货币地位的观点提供了基础，同时人们也观察到，没有其他货币能够真正与美元竞争。欧元之所以被抛弃，是因为欧盟在最近一段时间的经济表现并不是特别出色，即使欧盟现在正准备发行欧盟债券。

债务和赤字

然而，有一些不祥的迹象表明，美国并非一切进展顺利。联邦债务以非常快的速度增长，目前已超过 25.5 万亿美元，而年度预算赤字实际上已高达 3.4 万亿美元。

再加上每年 8000 亿美元的贸易逆差，似乎有理由怀疑目前的情况是否可持续。

仔细研究一下美国的债务时钟，就会让人认为事实并非如此。

那些支持美元继续占据主导地位的人的一个基本原则是，美国享有国际社会的信任和信心。这是非常乐观的。

武器化

应该清楚的是，美国已经制裁和惩罚了许多国家，因此，这些国家不希望美元武器化。古巴、伊朗、朝鲜、俄罗斯、叙利亚和委内瑞拉都不是美国的盟友。他们都将欢迎美元主导地位的终结，因为他们已经在华盛顿特区把美元作为政治武器的手中遭受了痛苦。

欧盟和中国

欧盟正试图通过发行欧元债券来收紧将欧盟国家联系在一起的金融债券，以推动欧元。与欧盟一样，中国也在推进“一带一路”倡议以及亚洲贸易协定。日本已经是中国的一个主要贸易伙伴，并且正在配合中国在亚洲建立贸易联盟的努力。当中国开始要求以人民币支付其出口时，对美元的需求肯定会大幅下降，因为亚洲正在成为全球经济的主导区域。

新冠肺炎

新冠肺炎对美国经济的影响因封锁和一些可疑做法(如将感染者送进疗养院)而加剧。2020年的GDP肯定会远远低于2019年。鉴于债务占GDP的比例已经达到132%，随着疫情的蔓延，这一比例极有可能进一步上升。第二季度的GDP可能比第一季度更糟糕。

美元贬值的影响

推测一下美元开始贬值时会发生什么可能是有用的。外国房地产和实物黄金一样，都是很好的避险工具。在瑞士等稳定国家购买优质股票投资外汇是另一种对冲和保护财富的方式。

美元贬值的过程可能慢也可能快，但效果是相似的。不管有没有关税，对美国消费者来说，进口到美国的商品都将变得更加昂贵。在月底，90%的美国人将很难在财务上平衡他们的账户。

美国以外的个人、企业和国家将发现，它们的美元债务的偿还难度正在降低，因为本国货币将可以购买更多美元。随着美元贬值，各国央行将不得不购买其他货币，以使其外汇储备保持在平价水平。黄金价格将超过2000美元/盎司，随着美元持续贬值，可能还会更高。以美元计算，白银的价格也会更高。随着美元在海外的购买力越来越低，维持800个海外军事基地的成本对美国来说将变得更加昂贵。因此，美国将越来越难以维持其帝国主义角色。由于美元贬值，美国游客在国外的时间将会减少。

随着投资者逃离美元的势头在海外加剧，美联储作为全球央行的重要性将在很大程度上下降。欧元、英镑、日元和人民币将在压力下提供更多的流动性。中国央行可以创造足够的流动性，以填补美元贬值造成的缺口。

俄罗斯已经抛售了几乎所有的美国国债，而中国和日本仍持有大量的美国国债。在美元开始贬值时，中国恐不会愿意在美国债务上承受巨大损失。中国料将要求所有的贸易支付都用人民币支付，这是朝着提升人民币作为央行主要外汇储备的地位迈出的又一步，也是为了打入美元显然是主要货币的外汇市场。

上海石油交易所可能被提升为最重要的石油交易所之一，人民币可能成为主要货币。石油市场将如何反应，俄罗斯和沙特阿拉伯在这种情况下会做什么，这是一个公开但重要的问题。

无论如何，投资者应该了解事态的发展，并密切关注美元的走势。巨大的重置即将到来，在这一过程中，你最好做好保护自己财富的准

	备。 未来一个交易日焦点、风向标： 16:30 欧元区 7 月 Sentix 投资者信心指数 17:00 欧元区 5 月零售销售月率 21:45 美国 6 月 Markit 服务业采购经理人指数终值 22:00 美国 6 月 ISM 非制造业物价指数			
重要金属	纽约	COMEX 金	1793.8	↑ 0.02%
		COMEX 银	18.345	↑ 0.27%
		COMEX 铜	2.7270	↓ 1.00%
	伦敦	Lme 铜 3	6015.00	↓ 1.29%
	【黄金】 6 月 29 日至 7 月 3 日概述：本周现货黄金冲高回落，再次进入上下窄幅波动的盘整阶段。对于黄金的评论大多认为金价走势暂时失去方向，多空因素焦灼，互不相让。但纵观黄金在本周的表现，真正主导市场的重要因素或可一目了然，而市场目前的平静也可能只是暴风雨前的宁静。 美国 50 个州中有 40 个州的冠状病毒感染病例呈上升趋势。周四，疫情最严重的四个州——亚利桑那州、加利福尼亚州、佛罗里达州和得克萨斯州——确诊了超过 2.5 万例新冠肺炎病例。得克萨斯州州长、共和党人阿博特 (Greg Abbott) 下令，在有 20 例或更多新冠肺炎病例的县，必须佩戴口罩。过去两周，乔治亚州、堪萨斯州、蒙大拿州、密歇根州、密苏里州、田纳西州、密西西比州、南卡罗来纳州和俄亥俄州的阳性检测结果翻了一番，内华达州的阳性检测结果翻了两倍。在得克萨斯州，同期的阳性率从 8% 飙升到 14.5%。 疫情形势依然严峻料将为黄金继续提供避险买盘，同时中美、中印等地缘政治风险也存在进一步紧张的趋势，同样会为黄金带来支撑。 当周要闻： 特朗普 10 天内料将签署“香港自治法”新一轮对抗有望提升避险需求 中美方面，美国众议院在 7 月 1 日通过《香港自治法》之后，参议院也在 2 日通过，法案已经送交白宫等待总统特朗普签字生效。如			

果这项法案生效，美国政府将获得授权制裁与推动国安法有关的中国官员有金融往来的银行。中国外交部发言人赵立坚在参议院表决之前，在记者会上指出“中方对美国会执意推进审议有关涉港消极议案表示强烈不满和坚决反对。”他敦促美方“认清形势，恪守国际法和国际关系基本准则，停止以任何方式干涉香港事务，停止审议推进、更不得签署实施有关涉港消极议案”，否则中方必将予以坚决有力反制，一切后果完全由美方承担。

根据美国立法程序，特朗普有 10 天时间考虑签署法案或提出反对，如果什么都不做，法案即在 10 天后自动生效。由于这项法案是全票获得通过，这意味着特朗普对这个法案已经基本上失去了制衡能力与话事权。假如 10 天内不签字，这个法案将自动生效。假如特朗普否决法案，那也只会让这个法案重回国会，然后无需签字自动成为法律。因此未来中美紧张关系可能会出现更加严峻的形势，这令市场的避险需求料将获得稳固支撑。

莫迪突然到访边境 中印局势不确定性较高

据印度媒体报道，印度总理莫迪当地时间 7 月 3 日突然访问中印边境，听取了有关印度军队对抗中国人民解放军的作战准备情况的简报。同时莫迪还直接前往位于列城外在尼姆莫地区 (Nimmoo) 的第十四军团总部。

印度 News18 网站解析认为莫迪此行的目的是，在对华对峙的背景下，评估地面安全局势以及与中国军方谈判的进展。莫迪还会与军队互动，并在军队医院会见受伤的士兵，这将增强军队的士气。

对此中国外交部发言人赵立坚在日内回应关于“印度总理莫迪赴中印边境地区考察”的提问时表示，当前，中印双方正通过军事和外交渠道就缓和当前事态进行对话沟通。在此情况下，任何一方都不应采取可能导致边境局势复杂化的举动。

疫苗再现积极进展 瑞德西韦又获认可

一项由辉瑞公司 (Pfizer, NYSE: PFE) 和 BioNtech (NASDAQ: BNTX) 开发的新冠病毒候选疫苗的研究显示，这种药物可以产生中和抗体。研究结果已在网上公布，但尚未被医学杂志审查。根据早期试验结果，辉瑞和 BioNtech 开发的一个试验性新冠疫苗展现出安全性，并使患者产生了新冠抗体。其研究结果显示没有严重副作用。

另一方面，牛津大学疫苗学教授、新冠疫苗研发团队成员 Sarah Gilbert 周三表示，团队已在临床试验中观察到，疫苗能产生正确的免

疫反应。目前，该疫苗已进入 III 期临床试验。Gilbert 表示，III 期临床试验共招募了 8000 名志愿者。这款名为 AZD1222 的疫苗已授权阿斯利康生产。Gilbert 表示，她无法给出疫苗上市的确切时间，这仍取决于试验结果。

欧盟执行委员会 (European Commission) 7 月 3 日正式批准使用抗病毒药物瑞德西韦 (remdesivir) 治疗新冠肺炎。

美国政府早在 5 月 1 日就已经批准瑞德西韦的紧急使用，日本、韩国等多个亚洲国家也随后跟进。瑞德西韦原先是用于治疗伊波拉病毒。

平均而言，瑞德西韦能让新冠肺炎患者的住院时间从 15 天减至 11 天。

非农令特朗普狂喜 但可靠性令人质疑

美国劳工部周四公布，6 月非农就业岗位增加 480 万个，预期增加 309 万。6 月该数据录得自 1939 年政府开始编制该报告以来的最大增幅，5 月就业岗位增加近 270 万个。

与此同时，美国 6 月失业率降至 11.1%，连续第二个月下降，前值为 13.3%。

美国总统特朗普 (Donald Trump) 随后在白宫发表讲话称，这些“历史性的数字”说明美国经济正在强有力地复苏，并且在他与各州州长的协调下，美国正在“很好地”施行抗疫举措。

尽管如此，仍有分析师怀疑非农数据的可靠性。穆迪分析首席经济学家赞迪指出，美国 6 月就业数据的调查是在 6 月 12 日当周进行，并没有包含过去两周的情况，即没有考虑到新冠肺炎疫情再次席卷美国带来的重启暂停问题。

基本金属
(三个月)

Lme 铝 3	1612	↓ 0.59%
Lme 锌 3	2035.5	↓ 0.42%
Lme 镍 3	12975	↑ 0.43%
Lme 铅 3	1747	↓ 1.55%
Lme 锡 3	16900	↑ 0.18%

【Lme 铅】

外电 7 月 3 日消息，南非贸易与工业部周五发布报告称，南非政府将调查伤及该国制造业和加工行业的废金属短缺问题。

南非贸易与工业部长易卜拉欣·帕特尔 (Ebrahim Patel) 呼吁南非国际贸易管理委员会 (ITAC)，探讨有助于支撑受废金属价格上涨打压的金属行业的措施。

该部门在推特中称：“新冠肺炎疫情拖累全球制造业下滑，导致国内外可用的废金属数量大幅减少。”

“由于全球价格急剧上涨和经济活动减弱，该行业已呼吁政府提供紧急援助。”

贸易与工业部表示，废金属行业为南非 GDP 贡献了 150 亿兰特 (8.78 亿美元)，产业工人数量约为 35 万人。

建筑、采矿和运输设备制造业是金属产品的最大消费者。他们对南非 GDP 的贡献率约为 15%。

能源
化工

NYMEX 原油

40.32

↑ 0.07%

ICE 布伦特原油

42.78

↓ 0.14%

【原油】

外电 7 月 3 日消息，贸易商周五表示，在俄罗斯和其他产油大国一道削减石油产量后，波兰和德国本月料减少对经由 Druzhba 输油管线输送的俄罗斯乌拉原油的采购。

欧洲已经削减了海运乌拉尔原油的进口，该原油较现货布伦特原油处于升水状态。

三位贸易商表示，7 月份，经由 Druzhba 输油管线输送到波兰和德国的乌克兰原油供应将降至 250 万吨左右 (59 万桶/日)，6 月为 285 万吨。该管线位于北方，为苏维埃时期建造。

其中波兰炼厂将比上个月烧火的 20 万吨，销往德国的数量料减少约 15 万吨。

贸易商表示，俄罗斯中型炼油商鞑靼石油 (Tatneft) 本月将中断向德国供应石油。通常其每个月向德国供应 50,000 吨乌拉尔原油。

俄罗斯石油公司 (Rosneft) 将削减向德国供应的乌拉尔原油，较 6 月减少约 10 万吨。与此同时，这两家公司经由南部输油管线向捷克共和国供应的原油数量将达到 35 万吨，6 月则因炼厂维护而供应枯竭。

贸易商同样表示，本月俄罗斯向斯洛伐克和匈牙利出口的石油

	数量将保持稳定。俄罗斯石油公司、鞅鞅石油和俄罗斯石油运输公司(Transneft)并未对此置评。		
农产品	大豆	897.25	↓ 0.22%
	豆粕	304.1	↓ 0.26%
	豆油	28.69	↓ 1.03%
	小麦	492	↓ 1.35%
	玉米	343	↓ 1.86%
	<p>【玉米】</p> <p>美国农业部报告称，6月25日止当周，美国玉米出口净销售 62.38 万吨，连续第二周攀升。2019/2020 年度玉米出口净销售 36.11 万吨，低于预估区间，对中国销售 1.91 万吨。2020/2021 年度玉米出口销售净增 26.27 万吨，超出预测值。当周，美国玉米出口装船 143.99 万吨，创下本市场年度高位。此外，周四 USDA 还证实民间出口商向中国出售了一大笔玉米订单。</p>		
软商品	原糖	123.24	↑ 0.74%
	棉花	62.98	↑ 0.56%
	<p>【原糖】</p> <p>外电 7 月 3 日消息，洲际交易所 (ICE) 原糖价格周五上涨，因全球经济数据反弹压制市场对新冠病毒的紧张情绪，同时投资者关注中国今年将需要进口更多原糖的传言。</p> <p>北京时间 21:10，10 月原糖期货小升 0.07 美分，或 0.58%，报每磅 12.24 美分，稍早一度追平周四触及的两周半高位 12.25 美分。</p> <p>一位交易员称：“人们正在谈论中国可能需要进口更多原糖。每年 150 万吨(白糖)的走私活动基本已被制止。原糖需求增加。”</p> <p>Czarnikow 在报告中称，全球第二大糖出口国—泰国 2021 年将再次遭遇干旱，产量料将再次降至 750 万吨，为 2019 年的一半。</p> <p>巴西巴拉纳瓜港已恢复正常运转。该港是发运大豆和糖等大宗商品第二繁忙的港口。</p> <p>8 月白糖期货上涨 1.90 美元，或 0.54%，报每吨 352.20 美元。8 月合约较 10 月合约的贴水扩大，表明供应增加。</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

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

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。