

# 外盘综述

2020年08月12日 星期三

美国股市	主要指数	昨收	假期涨跌幅
	道琼斯指数	27686.91	↓ 0.38%
	NASDAQ 指数	10782.82	↓ 1.69%
	标准普尔 500 指数	3333.69	↓ 0.80%
<p>因部分主要科技股收盘时跌势加剧，美股周二(8月11日)收盘下跌。</p> <p>对疫苗的乐观情绪导致股市早盘上扬</p> <p>当天早些时候，标普 500 和道指双双走高，此前俄罗斯新闻机构报道说，俄罗斯总统普京(Vladimir Putin)声称，俄罗斯已经批准了全球首支新冠疫苗。</p> <p>尽管有人怀疑俄罗斯是否能如此迅速地研制出安全疫苗，但这一消息引发了投资者对接种竞赛的乐观情绪，或许市场还没有反映出有效疫苗能多快准备好。</p> <p>强生公司一位高管也对路透表示，如果被证明成功，该公司可能生产 10 亿剂候选疫苗。</p> <p>LPL Financial 股票策略师 Jeff Buchbinder 在一份报告中表示：“市场期待未来的日子会更好。”“尽管时间不确定，但股票市场表示有信心，这一流行病最终将在一种疫苗或多种疫苗的帮助下结束，并在此期间得到更好的治疗。”</p> <p>高盛(Goldman Sachs)上周末调高了对经济增长的预期，预计今年年底前至少会有一种疫苗获得批准，明年第二季度之前药物将会广泛销售。</p> <p>Evercore ISI 的定量策略师德布斯切尔(Dennis DeBusschere)也指出，与新冠肺炎相关的住院人数最近大幅下降。假设疫苗接种趋势保持积极，财政刺激方案获得通过，这种情况还会继续。</p>			

### 新冠刺激法案依然悬而未决

投资者仍在纠结进一步的冠状病毒刺激计划的不确定命运，该计划旨在支持在疫情中挣扎的美国人。

美国财政部长努钦周一说，白宫愿意恢复与民主党人有关新冠援助的谈判，并愿意提供更多的援助资金以达成妥协。不过，参议院多数党领袖麦康奈尔周二表示，与民主党的谈判再度陷入僵局。

上周末，特朗普签署了四项行政命令，以延长一些疫情援助，包括失业福利、工资税减免、推迟学生贷款支付到2020年，以及延长联邦驱逐保护。

Nationwide 投资研究主管 Mark Hackett 周一在一份报告中称：“鉴于交易范围有限，且市场反应积极，股市投资者继续认为达成更大规模协议的可能性很大。”

统计显示，目前全球股市总市值与全球GDP的比值已经超过了100%，为2018年以来首次，这意味着市场估值已经过高。股市市值与GDP的比值通常被称为“巴菲特指标”，是股神巴菲特最爱的市场指标。通常来说，当指标小于75%时，市场处于低估水平；75%至100%之间时，市场处于合理估值范围；当指标大于100%时，则意味投资者需要警惕市场调整。

欧洲  
股市

富时 100	6154.34	↑ 1.71%
法国 CAC	5027.99	↑ 2.41%
德国 DAX	12946.89	↑ 2.04%

因投资者对美国经济刺激方案达成的希望超过了对美国经济增长的担忧中美日趋紧张的地缘局势，欧股周二(8月11日)收盘走高。

对美国联邦经济刺激计划的押注，提振了大西洋两岸的风险人气。美国各地的共和党人和民主党州长周一都批评特朗普关于援助新冠病毒的行政命令，称对于已经在应对疫情的各州来说，这一命令过于昂贵。

美国财政部长努钦(Steven Mnuchin)和众议院议长佩洛西(Nancy Pelosi)已经暗示，他们愿意回到谈判桌，希望就一项新的联邦救助方案达成一致。努钦暗示，协议可能会在本周末达成。

俄罗斯总统普京(Vladimir Putin)的言论也支持了这种观点。普京说，俄罗斯已经批准了全球首支新冠疫苗。尽管有人怀疑俄罗斯是否如此迅速地研制出了安全疫苗，但这一消息引发了投资者对接种竞赛的乐观情绪。

周一有报道称，中国对包括参议员克鲁兹在内的 11 名美国公民实施了制裁，不过投资者似乎并未受到影响，欧股跟着全球股市上涨。

周二，英国公布了 10 多年来就业人数最大的季度降幅，4 月至 6 月的就业人数比第一季度减少了 22 万人。

就个股走势而言，德国旅游集团途易 (ETR:TUI1) 上涨近 10%，在旅游类股普遍上涨的情况下，领涨斯托克 600 指数。与此同时，维斯塔斯风力系统公司 (CPH:VWS) 股价上涨超过 9%，此前该公司未能实现利润预期，但恢复了全年业绩预期。

黄金开采商 Centamin (TSE:CEE) 在现货黄金价格下挫后跌超 7%，跌至欧洲蓝筹股指底部。

外汇	美元指数	93.661	↑ 0.05%
	英镑兑美元	1.3047	↓ 0.19%
	欧元兑美元	1.1740	↑ 0.03%
	美元兑人民币	6.9413	↓ 0.28%

### 【外汇】

美元 (8 月 11 日) 周二一度从一周高位回落，但随后成功收复跌幅转而小幅上涨，欧元/美元则在升至 1.18 关口上方之后回落至这一水平下方。

美市尾盘，美元指数上涨 0.05%，报 93.66，盘中最低触及 93.16，最高触及 93.75。

“美元仍受其他国家正更好地应对新冠病毒大流行这一说法所困扰，”西联汇款商务解决方案资深市场分析师 Joe Manimbo 表示。

他还指出，美国国会在出台新的新冠病毒刺激方案方面陷入停滞，这“强化了人们对低增长和低贷款利率将持续更长时间的预期。”

“在应对疫情方面，欧洲的政治和经济形势比美国稳定得多，”Tempus Inc. 驻华盛顿的高级外汇交易员 Juan Perez 说。“无论美国的复苏看起来是多么缓慢，即使经济指标可能是积极的，但现实是，美国没有很好地处理新冠病毒，经济停滞造成了难以摆脱的不确定性。”

日内，贵金属遭遇疯狂抛售，引发了市场的广泛关注。

现货黄金收报 1911.54 美元/盎司，暴跌 115.47 美元或 5.7%，创下 2013 年 6 月以来的最大单日跌幅。现货黄金日内一度大幅下跌 6%，较日高跌去近 130 美元。不过，周三亚市早盘，现货黄金站上 1920 美

元/盎司，日内涨近 0.5%。

现货白银收报 24.78 美元/盎司，大跌 4.32 美元或 14.85%，跌幅为雷曼危机以来之最，盘中一度重挫逾 15%。周三亚市早盘，现货白银涨幅扩大至 4%，较开盘涨近 1 美元，现报 25.71 美元/盎司。

黄金价格周二大幅下跌，促使金价创下逾 7 年来单日最大跌幅，原因是全球股市和美国国债收益率上涨，因市场对疫苗研制前景持乐观态度，且有迹象显示美国新增新冠病毒病例数量出现放缓态势。

俄罗斯总统普京周二宣布，俄罗斯已成为首个注册疫苗的国家，以对抗造成疫情的新冠病毒，不过这一声明遭到了医学专家的批评。

阿斯利康 (AstraZeneca PLC) 和 Moderna Inc. 等公司正在对其疫苗进行最后阶段的试验，预计很快就会有结果。

黄金价格飙升至创纪录水平，至少在一定程度上是受新冠肺炎大流行造成的经济损失的影响，而研制疫苗的可能性被认为是黄金价格下跌的一个因素，黄金因不确定性而上涨。

Oanda 高级市场分析师 Edward Moya 在一份报告中表示：“在俄罗斯疫苗消息公布后，那些试图通过看涨黄金来锁定利润的交易员大幅上涨。”

他说，“无论这多少有些暗示，或者俄罗斯只是开始了第三阶段的试验，这都无关紧要。”

金价破纪录的涨势亦因美国国债收益率上扬令非收益率黄金的吸引力下降而受到打压。

黄金走势由涨转跌的转变是在美元表现出一些强势、实际利率逆转的时候发生的。

德国商业银行大宗商品分析师 Carsten Fritsch 指出，现货金银暴跌是相当突然和残酷的，但是之前的上涨更加突然和残酷。触发因素可能是债券收益率急剧上升，这导致了部分获利回吐，然后跌势进一步扩大。当人们获利回吐时，将会有更多的人跟随，所以我们看到今天价格的加速下跌。

盛宝银行大宗商品策略主管 Ole Hansen 指出，美国实际收益率和美元近日有所上升，消除了金价近期上涨背后的两个主要推动因素。随着搭上近期股市上涨行情的短线交易员希望退出市场，金价正在加

速下跌。不过，个人认为此轮金价下跌是在今年早些时候大幅上涨后的盘整。由于通胀上升、实际利率为负以及美国可能实行收益率曲线控制，仍然看涨黄金。

消息面上，乔·拜登选择参议员哈里斯(Kamala Harris)作为他的竞选搭档，押注她与非裔美国人的联系及其自我标榜的“进步检察官”形象，将帮助他入主白宫。

现年55岁的哈里斯成为了进入总统大选主要党派角逐名单的首位黑人女性，也是首位亚裔美国人。之前，她曾在民主党总统候选人初选中与拜登同台竞争。

作为众所周知的风格激进的竞选人，这位来自加州的初级参议员在这个美国人口第一大州三次赢得全州选举。在她的早期职业生涯中，她曾先后担任旧金山地方检察官和加州检察长。

未来一个交易日焦点、风向标：

10:00 新西兰联储公布利率决议

14:00 英国第二季度 GDP 年率初值

17:00 欧元区 6 月工业产出月率

20:30 美国 7 月季调后 CPI 月率

22:30 美国至 8 月 7 日当周 EIA 原油库存

23:00 美联储卡普兰参加活动问答

待定 欧佩克公布月度原油市场报告

重要金属	纽约	COMEX 金	1921.9	↓ 5.68%
		COMEX 银	24.960	↓ 14.93%
		COMEX 铜	2.8670	↓ 0.59%
	伦敦	Lme 铜 3	6405.00	↑ 0.06%

### 【黄金】

金价周二(8月11日)一度下跌6%，创下七年来最大单日跌幅，原因是经济数据令人鼓舞，投资者对新冠病毒救助方案的期望高涨，推动标普500指数升至接近历史高点。

基本面利好因素

1. 据 Worldometers 实时统计数据显示，截至北京时间 8 月 12 日 06 时 00 分，全球新冠病毒确诊病例达 2046 万例，新增 224069 至 20469648 例，死亡病例达 74 万例，新增 5272 例至 743574 例。其中美国新冠病毒确诊病例达近 530 万例，新增 47893 例至 5299339 例；死亡病例达 16.7 万例，新增 1245 例至 167437 例。全球确诊病例超过 10 万例的国家增至 26 个，从多到少排序依次为美国、巴西、印度、俄罗斯、南非、墨西哥、秘鲁、哥伦比亚、智利、西班牙、伊朗、英国、沙特阿拉伯、巴基斯坦、孟加拉、阿根廷、意大利、土耳其、德国、法国、伊拉克、菲律宾、印度尼西亚、加拿大、卡塔尔和哈萨克斯坦。哈萨克斯坦为最新一个超过 10 万的国家。目前，埃及、厄瓜多尔和玻利维亚的确诊病例已突破 9 万，分别报 95666 例、94701 例和 91635 例。

2. 根据美国政府周二发布的通知，9 月 25 日以后，香港制造的出口到美国的商品必须贴上“中国制造”标签。美国海关和边境保护通告说，最新的举措将使香港公司在生产需要缴纳这些关税的产品时，也会跟中国大陆出口商一样被征收贸易战中加征的关税。通报指出，在公告发布 45 天后，产品“必须标明原产地为‘中国’”。

3. 美国财政部长努钦周一表示，中国和其他国家不遵守美国会计准则的公司将从 2021 年底起从美国证券交易所摘除。努钦和其他官员上周向美国证券交易委员会 (SEC) 建议了这一举措，以确保中国公司遵守与美国公司相同的标准，这促使中国呼吁进行坦诚对话。努钦在白宫简报会上表示，预计 SEC 将采纳这些建议。“到明年年底……它们都必须遵守相同的严格会计准则，否则它们将从交易所被摘牌。”

4. 中国周一对包括议员在内的 11 名美国公民实施制裁，以回应美国对 11 名香港和中国内地官员实施制裁，这些官员被控限制了香港这个前英国殖民地的政治自由。中方制裁的目标包括参议员泰德·克鲁兹 (Ted Cruz)、马可·卢比奥 (Marco Rubio)、汤姆·科顿 (Tom Cotton)、乔什·霍利 (Josh Hawley)、帕特·图米 (Pat Toomey)、众议员克里斯·史密斯 (Chris Smith)，以及非营利组织和人权组织的个人。白宫发言人麦肯纳尼 (Kayleigh McEnany) 表示，中国的制裁是“象征性的、无效的”，但拒绝透露美国政府是否会做出回应。

#### 基本面利空因素

1. 俄罗斯总统普京在一次电视转播的政府会议上声称，俄罗斯的疫苗是“世界上第一个注册的对抗新冠病毒感染的疫苗”。据俄罗斯卫星通讯社、今日俄罗斯等俄媒报道，俄罗斯总统普京 11 日宣布，俄罗斯第一款新冠疫苗已经在当日上午获得卫生部许可并注册，而且自己的女儿已经率先接种。他在一场政府会议上向研发人员表示了感谢，

并表示希望疫苗能够尽快进入量产阶段。

2. 美国 7 月生产者物价指数(PPI)的反弹强于预期,也令金价承压。数据显示,美国 7 月 PPI 月率为增长 0.6%,预期增长 0.3%,前值下滑 0.2%。

3. 特朗普表示正在考虑对资本利得减税,股市随之上涨,这导致黄金作为避险工具的需求减少,金价连续第三天下跌。特朗普周一表示,他“非常认真地”考虑削减资本利得税。去年 9 月,特朗普表示,削减资本利得税无助于帮助中产阶级,因此决定不这么做。特朗普周一在白宫新闻发布会上说:“我们也在考虑削减资本利得税,这将创造更多的就业机会。”

4. 在美国财长努钦称,如果能与民主党就新冠肺炎援助问题达成公平协议,我们将于本周实现,不过他未透露谈判重启时间。努钦表示本周可能就救助法案达成协议后,金价稍早小幅上扬,但在他拒绝透露谈判何时重启后,金价回吐涨幅。

Lme 基本金属	Lme 铝 3	1786	↑ 0.17%
	Lme 锌 3	2419	↑ 1.55%
	Lme 镍 3	14330	↑ 0.77%
	Lme 铅 3	1952.5	↑ 2.63%
	Lme 锡 3	17700	↓ 0.51%

### 【Lme 基本金属】

外电 8 月 11 日消息,研究机构安泰科 (Antaike) 周二发布的调查结果显示,中国 7 月精炼铅产量或较去年同期相比增加 9.1%,至 42.1 万吨,而 1-7 月累计产量可能同比下降 3%,至 257 万吨。

根据调查,7 月,原生铅产量较去年同期增加 8.2%,至 19.7 万吨,而再生铅产量则同比增加 9.8%,至 22.4 万吨。

是次调查涵盖了 37 家原生铅生产商以及 34 家再生铅生产商。

8 月精炼铅产量预计将环比增加 1.4 万吨,而再生铅产量预计也将因利润改善而增加。

此外,安泰科称,对 18 家中国锡冶炼厂进行调查后发现,中国 7 月精炼锡产量可能较前一个月大降 26.2%,至 8,911 吨,因头号生产商云南锡业进行检修作业,该公司已于 7 月 20 日恢复生产。

能源 化工	NYMEX 原油	41.61	↓ 0.90%
	ICE 布伦特原油	44.54	↓ 0.93%

外电 8 月 11 日消息，国际油价周二在盘中稍早一度上涨后下跌约 1%，因在全球确诊病例数增加的情况下，迅速出台刺激计划以缓解疫情对美国经济影响的希望变得渺茫。

纽约时间 8 月 11 日 14:30(北京时间 8 月 12 日 02:30)，NYMEX 交投最活跃的 9 月原油期货下跌 0.33 美元，跌幅 0.8%，收于每桶 41.61 美元。

ICE 交投最活跃的 10 月布伦特原油合约 0.49 美元，或 1.1%，结算价报每桶 44.50 美元。

美国周度石油库存数据公布前的一轮获利了结令价格承压。调查显示，上周原油和汽油库存预计下降，而馏分油库存可能增加，

收盘后，美国石油协会(API)周二公布，上周美国原油、汽油和馏分油库存均下降。截至 8 月 7 日当周，原油库存骤降 400 万桶，分析师预估为减少 290 万桶。

美国能源信息署(EIA)将于北京时间周三 22:30 公布周度库存报告。

美国参议院共和党和民主党领袖周二批评对方在援助计划问题上的做法，没有透露何时可能恢复关于新一轮援助计划的磋商，也没有就给与在危机中失去工作的数千万人的失业补贴采取任何行动。

Tradition Energy 市场研究主管 Gary Cunningham 表示：“现在人们对刺激计划和俄罗斯方面的消息都有疑虑。”

俄罗斯总统普京周二表示，经过不到两个月的人体试验，俄罗斯成为全球第一个给予一款新冠肺炎疫苗监管批准的国家。不过这一消息让一些专家感到担忧，因为疫苗仍必须完成最终试验。

亚洲石油需求复苏的迹象提振了市场情绪。

沙特阿美首席执行官(GEO)纳瑟尔(Amin Nasser)周日表示，他认为随着经济逐步重启，亚洲石油需求正在反弹。

得益于国内复工复产加快以及全球油价回升，中国 7 月生产者物价指数(PPI)同比降幅续收窄，这是进一步表明中国经济复苏的迹象。

油价也得到欧洲股市反弹的支撑，欧洲股市连续第三个交易日上



涨，汽车制造商受到强劲的中国销售数据提振。

官方数据显示，受到疫情冲击的美国6月民航客运量同比下降80%，但仍是5月的近两倍。

美国一家能源网站周一显示，能源企业已开始从美国政府的紧急储备中收回数百万桶石油。今年春季，在新冠病毒封锁期间，能源需求大幅下滑，能源企业租用储备以应对原油过剩。

其他油品方面，9月RBOB汽油期货收低2.48美分，结算价报每加仑1.2045美元。

9月取暖油期货收高0.15美分，结算价报每加仑1.2384美元。

农  
产  
品

大豆	873.5	↓ 0.00%
豆粕	289.7	↓ 0.07%
豆油	30.54	↓ 0.75%
小麦	491.5	↓ 0.91%
玉米	323.75	↑ 0.08%

#### 【玉米】

外电8月11日消息，芝加哥期货交易所(CBOT)玉米期货周二小幅收高，交易商表示，尽管周一主要生长地区遭遇严重风暴，但美国将有充足供应。

CBOT交投最活跃的玉米12月合约收高1/2美分，结算价报每蒲式耳3.23-1/2美元。盘中稍早曾触及一周高位。

分析人士估计，这场风暴可能已经摧毁5,000万到4亿蒲式耳玉米。

美国农业部将于周三发布月度供需报告，在此之前，市场走势温和。

分析师预计美国农业部8月供需报告料上调2020/21年度玉米库存至28亿蒲式耳，高于7月份的26.48亿蒲式耳。

美国农业部(USDA)在每周作物生长报告中公布称，截至2020年8月9日当周，美国玉米生长优良率为71%，市场预期为72%，此前一周为72%，去年同期为57%。

巴西发展、工业和外贸部外贸秘书处(SECEX)周一公布的数据显示，8月首周，巴西玉米出口量达到200万吨，超过了同期大豆出口量。目前巴西第二茬玉米收割工作正在进行中。

今日 CBOT 玉米预估成交量为 455,079 手。

软商品	原糖	12.74	↑ 1.51%
	棉花	63.58	↑ 1.11%
	<b>【糖 11 号】</b>		
	<p>外电 8 月 11 日消息，洲际交易所（ICE）原糖期货周二收高，市场对仅次于巴西的全球第二大糖出口国——泰国的供应感到担忧，同时有迹象显示亚洲需求正在复苏。</p> <p>ICE 10 月原糖期货合约上涨 0.19 美分，至每磅 12.74 美分。该合约上周五曾触及 3 月 6 日以来最高价位——每磅 13 美分。</p> <p>对泰国持续干旱的担忧和亚洲需求改善的迹象支撑糖价。</p> <p>泰国甘蔗和糖业机构表示，泰国当前榨季产量创下十年低位，预计 2020/21 榨季甘蔗产量小幅下降。</p> <p>交易商表示，由于巴西雷亚尔近期走软，短期内糖价或难以再度测试 13 美分，尽管其在 12.5 美分有良好支撑。</p> <p>疲软的雷亚尔提高以当地货币计算的以美元计价的糖的价值，从而促进巴西出口。</p>		



## 投资有风险 入市需谨慎

10月白糖期货合约收高 1.30 美元，至每吨 371.90 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。