



混沌天成國際有限公司  
CHAOS INTERNATIONAL FINANCIAL LIMITED

## 国际期货晨讯速递

2020年11月26日星期四

### 重点新闻 环球经济

- 联储会 11 月会议纪要显示，官员们讨论了就联储会购债策略提供更多指引的问题。许多与会者判断可能很快需要增强相关指引，但没有任何迹象表明官员们必然会在 12 月会议上寻求修改债券购买计划的参数
- 美国经济復甦动力减弱，上周首次申请失业救济人数意外自 7 月以来首现两周连增，预示新一波裁员潮。此外，10 月份个人收入降幅超预期，商品贸易逆差扩大
- 美国政府制裁五家涉嫌为伊朗飞弹计划提供便利的中国、俄罗斯公司。美国国务院伊朗事务特别代表表示，未来将对伊朗实施更多制裁。Axios：据以色列官员透露，鉴于川普卸任前可能打击伊朗，以色列政府已指示军方做好准备
- 新冠疫情追踪：德国总理梅克尔将局部封锁措施延长至少三周直到圣诞节前。美国加州新增感染人数创纪录。FDA 专家组将于 12 月 10 日讨论辉瑞新冠疫苗申请紧急使用授权一事。香港报告新增 84 例本地新冠病例，创 8 月 6 日以来之最
- 欧盟委员会主席表示，未来几天对能否达成英国脱欧贸易协议具有决定性意义。法国外长称，欧盟和英国在渔业问题上的「分歧仍很大」。摩根大通将达成协议的预期概率上调至 80%
- 英国财政大臣 Sunak 预计，英国今年经济将萎缩 11.3%，为 300 年来最严重下滑，失业率将在明年第二季度达到 7.5% 的峰值，260 万人或失业。他宣布了规模数百亿英镑的新基建项目
- 路透：据悉美国政府正考虑取消对非美国公民从巴西、英国和欧盟入境美国的禁令，未考虑取消对非美国公民从中国或伊朗入境美国的禁令
- IBM 据悉计划在欧洲裁员约 10,000 人，英国和德国将是受影响最大的地区

## 股指

- 美国股市周三收低，新冠疫苗积极进展所推动的从科技股到周期股的轮动出现逆转，因最新经济数据显示復甦可能正在放缓。标普 500 指数从纪录高位回落，道琼工业平均指数回落至 3 万点下方；而科技股为主的那斯达克指数小幅上涨。追踪小型股表现的罗素 2000 指数下跌，本月以来仍上涨 20%，迈向纪录最大月涨幅。美国周四将迎来感恩节假期，周三尾盘交投明显下降。最新经济数据显示美国首次申请失业救济人数意外自 7 月以来两周连升，10 月份个人收入下降，商品贸易逆差扩大，而耐久财订单增速快于预期。联储会会议纪要显示，决策者在 11 月 4-5 日的政策会议上讨论了就联储会购债策略提供更多指引。标普 500 指数下跌 0.2%，报 3629.65 点。道琼工业平均指数下跌 0.6%，报 29872.47 点。那斯达克综合指数上涨 0.5%，报 12094.40 点
- 斯托克欧元区 50 指数上涨 0.1%，斯托克欧洲 600 指数微跌 0.1%。英国富时 100 指数下跌 0.6%；法国 XAX 40 指数上涨 0.2%；德国 ΔAΞ 指数基本持平

## 外汇

- 美元汇率指数下跌 0.2%，波动范围在 +0.1% 和 -0.2%；联储会政策会议纪要公佈后短暂缩小跌幅；G-10 货币兑美元几乎全线上涨。亚太地区 G-10 货币。美元/日圆基本持平在 104.42；波动区间 -0.2% 至 +0.2%。澳元/美元小幅上涨至 0.7365；一度上涨 0.2%，创 9 月 2 日以来最高水平。纽西兰元/美元上涨 0.4%，至 0.7009，一度升至 0.7015，创 2018 年 6 月以来最高水平

## 能源

- 油价升至八个月高点，受到美元疲软及库存下降的提振。纽约原油期货周三上涨了 1.8%。美国能源信息管理局的报告显示，上周美国原油库存下降了 75.4 万桶。与此同时，新冠疫苗研发方面的积极进展刺激石油期货曲线迅速重塑，近日有几个关键指标进入看涨的现货溢价结构。中国和印度的炼油厂发布了一系列招标，购买 1 月份装船的原油，突显了亚洲部分地区的强劲需求。彭博美元现货指数周三一度下跌 0.2%，提振了以美元计价的大宗商品的吸引力。1 月份交割的西德克萨斯中质油期货上涨 80 美分，收于每桶 45.71 美元。1 月布伦特原油上涨 75 美分，收于每桶 48.61 美元。两种原油均为 3 月 5 日以来的最高水平

## 金属

- 金价基本持平。美国经济成长风险抵消了黄金 ETF 缩水的影响。周三公佈的数据显示，美国首次申请失业救济人数出现 7 月份以来首次连续两周上升，并且表明新冠感染病例激增和新的封锁措施正在催生激發新一轮的裁员浪潮。由于新冠疫苗的乐观消息提振了股市，打击了黄金的避险需求，黄金本月下跌了近 4%。「有些黄金投资市场的游客已经逃走了，但真正的信徒们却坚持不懈，」 BMO Capital Markets 的金属衍生品交易主管 Tai Wong 表示。「风险是，如果一段时间内低于 1,800 美元，并回到 200 天移动均线以下，那麼看涨热情可能会有所下降」。在申请失业救济数据公佈后，现货黄金一度上涨 0.6% 至每盎司 1,817.78 美元，但后来回吐了涨幅。现货黄金基本持平于每盎司 1,807.26 美元。纽约商品交易所 2 月交割的黄金期货收盘基本持平于每盎司 1,811.20 美元。其他贵金属中，现货白银上涨 0.1%，铂金变动不大，钯金下跌。由于黄金 ETF 持续资金外流，金价短期内可能会面临进一步的下行压力。根据彭博统计的初步数据，周二黄金 ETF 继续缩水，是 12 天中的第

十次。全球最大的黄金 ETF—SPDR 黄金信託的黄金持有量有可能出现 2017 年以来最大的单月降幅

- ▶ 铜徘徊在近六年高位，受中国需求前景提振。当全球铜库存达到 2014 年以来最低水平之际，全球最大铜消费国的强劲需求使市场步入短缺的轨道。中国国务院总理李克强表示，明年中国的经济运行将恢复到「合理区间」，表明在今年遭受大流行病导致的下挫后，中国的经济成长将强劲反弹。花旗集团分析师 Ephrem Ravi 撰写电邮报告称，「我们预计 2021 年的经济复甦将有利于金属需求」。一波看涨因素推动铜价从 3 月低点上涨了近 60%。美元走软以及疫苗前景看好促使铜价连续八个月攀升，是自 2011 年以来的最长月连涨。美银美林表示，随着成长前景改善，铜具有基本金属中最强的基本面，价格明年可能触及 8,000 美元/吨。伦敦金属交易所铜价一度达到每吨 7,360 美元的六年高点，收盘报 7,300 美元

## 主要资料

### 2020年 11 月25日已公布经济资料

主要资料	公布数值	预估数据	前值
美国上周 API 原油库存变化	380 万桶	-33.3 万桶	417.4 万桶
澳大利亚第三季度营建完工季率	-2.60%	-2.00%	-0.70%
欧洲央行管委霍尔茨曼发表讲话			
美国 10 月商品贸易帐	-803 亿美元	-804 亿美元	-794 亿美元
美国 10 月耐用品订单月率初值	1.30%	1.00%	2.10%
美国第三季度 GDP 平减指数年率修正值	3.60%	3.60%	3.60%
美国第三季度 GDP 年化季率修正值	33.10%	33.10%	33.10%
美国第三季度个人消费支出物价指数年化季率修正值	3.70%		1.40%
美国上周初请失业金人数	77.8 万	73.0 万	74.2 万
美国第三季度核心个人消费支出物价指数年化季率修正值	3.50%		3.50%
美国第三季度消费者支出年化季率修正值	40.60%	40.90%	40.70%
美国截至 11 月 14 日续请失业金人数	607.1 万	600.0 万	637.2 万
美国 10 月耐用品订单月率初值（除运输外）	1.30%	0.50%	1.50%
美国 10 月个人收入月率	-0.70%	-0.10%	0.90%
美国 10 月个人消费支出物价指数年率	1.20%	1.20%	1.40%
美国 10 月核心个人消费支出物价指数年率	1.40%	1.40%	1.50%
美国 10 月个人消费支出月率	0.50%	0.50%	1.40%
美国 10 月个人消费支出物价指数月率			0.20%
美国 10 月实际个人消费支出月率	0.50%	0.30%	1.20%

美国 11 月密歇根大学消费者信心指数终值	76.9	77	77
美国 10 月新屋销售月率	-0.30%	1.70%	-3.50%
美国 10 月核心个人消费支出物价指数月率			0.20%
美国上周 EIA 原油库存变化	-75.4 万桶	22.5 万桶	76.8 万桶

## 2020年11月26日即将公布经济资料

经济资料日程（预估为彭博调查所得预估中值；北京时间）

	主要资料	公布数值	预估数据	前值
	感恩节，旗下外汇、金属和能源合约的交易提前在北京时间 11 月 27 日 02:00 结束			
	感恩节，旗下布伦特原油期货在北京时间 11 月 27 日凌晨 02:30 提前休市			
	感恩节，美国休市一天			
2:00	美国截至 11 月 27 日当周活动原油钻井平台	241	232	231
3:00	美联储公布 11 月货币政策会议纪要			
5:45	新西兰 10 月 12 个月贸易帐总额	21.91 亿纽元	22.19 亿纽元	17.1 亿纽元
5:45	新西兰 10 月贸易帐	-5.01 亿纽元	-5.0 亿纽元	-10.17 亿纽元
8:30	澳大利亚第三季度私人资本支出季率	-3.00%	-1.50%	-5.90%
15:00	德国 12 月 GfK 消费者信心指数		-5	-3.1
17:00	欧元区 10 月 3 个月 M3 货币供应年率			10.00%
17:00	欧元区 10 月 M3 货币供应年率			10.40%
20:00	欧洲央行管委连恩在线发表讲话			
20:30	欧洲央行公布 10 月货币政策会议纪要			
21:00	欧洲央行执委施纳贝尔发表讲话			

2020 年 11 月 25 日

### 主力期货合约日数据

指数期货	最高价	最低价	变动值	涨跌幅	收盘价	20 天	50 天	备注
小型道琼斯指数	30165	29757	-170	-0.57%	0	8.55%	8.39%	年高
小型标准普尔指数	3655	3615.25	-5.5	-0.15%	0	8.12%	7.86%	周高

小型纳斯达克 100 指数	12177.75	12077.5	<b>76.25</b>	<b>0.63%</b>	0	6.18%	6.31%	周高
富时 100 指数	6472.5	6359	<b>-38</b>	<b>-0.59%</b>	6373	10.09%	8.82%	月高
德国 DAX	13370.5	13226	<b>13</b>	<b>0.10%</b>	13299	4.56%	3.44%	月高
富时中国指数	16762	16452	<b>-130</b>	<b>-0.78%</b>	16480	8.72%	8.81%	
恒生指数	27077	26539	<b>28</b>	<b>0.11%</b>	26645	13.36%	11.12%	月高
日经 225	26720	26220	<b>150</b>	<b>0.57%</b>	26380	14.50%	15.69%	年高

外汇期货	最高价	最低价	变动值	涨跌幅	收盘价	20 天	50 天	备注
纽元	70.15	69.61	<b>0.38</b>	<b>0.54%</b>	0	6.15%	5.85%	年高
加元	77.01	76.755	<b>0.065</b>	<b>0.08%</b>	0	2.18%	1.77%	周高
澳元	73.745	73.265	<b>0.12</b>	<b>0.16%</b>	0	3.28%	2.37%	月高
瑞士法郎	110.22	109.48	<b>0.42</b>	<b>0.38%</b>	0	1.00%	0.40%	
欧元	1.1935	1.18865	<b>0.0034</b>	<b>0.29%</b>	0	1.61%	1.02%	月高
英镑	133.95	133.06	<b>0.31</b>	<b>0.23%</b>	0	3.92%	2.90%	
日元	95.94	95.625	<b>0.125</b>	<b>0.13%</b>	0	1.11%	1.35%	
美元兑人民币	6.6066	6.5787	<b>-0.0014</b>	<b>-0.02%</b>	6.5797	-2.78%	-3.78%	周高

美汇指数	92.255	91.905	-0.254	-0.28%	0	-1.67%	-1.15%	月低
------	--------	--------	--------	--------	---	--------	--------	----

能源期货	最高价	最低价	变动值	涨跌幅	收盘价	20 天	50 天	备注
美原油	46.26	44.73	0.8	1.78%	0	15.65%	12.95%	月高
布伦特源油	49.06	47.72	0.75	1.57%	48.61	16.23%	12.70%	月高
天然气	3.002	2.838	0.061	2.10%	0	11.82%	8.86%	周高
无铅汽油	129.6	125.64	2.93	2.33%	0	9.63%	10.32%	月高
低硫柴油	398	385.75	0.5	0.13%	389.25	18.73%	13.08%	月高

农产品期货	最高价	最低价	变动值	涨跌幅	收盘价	20 天	50 天	备注
大豆	1198.5	1183.25	-7.25	-0.61%	0	16.03%	22.01%	
小麦	622.75	595.25	-21	-3.40%	0	7.61%	12.64%	周高
玉米	434.75	427.25	-5	-1.16%	0	13.98%	19.57%	
原糖 11 号	15.15	14.66	-0.27	-1.80%	0	10.79%	13.31%	周低
棉花	73.15	72.3	-0.62	-0.85%	0	9.79%	11.91%	
可可	2768	2685	-61	-2.19%	0	10.51%	9.79%	

金属期货	最高价	最低价	变动值	涨跌幅	收盘价	20 天	50 天	备注
美国黄金	1821.7	1804.7	0.3	0.02%	0	-4.19%	-6.01%	
美国白银	23.64	23.21	0.036	0.15%	0	-1.89%	-9.24%	
美国铜	335.15	330.1	1.05	0.32%	0	11.16%	11.77%	年高
美国钯金	2370	2344.9	-7.1	-0.30%	0	1.53%	3.29%	
美国铂金	973.4	951.8	11.5	1.20%	0	11.03%	5.58%	月高
LME 铝	1998	1966	-16.5	-0.83%	1970	11.59%	11.89%	周低
LME 铜	7360	7252.5	7	0.10%	7300	10.85%	11.34%	年高
LME 铅	2048.5	2015.5	8	0.40%	2030.5	12.28%	7.89%	年高
LME 锌	2774.5	2734	-2.5	-0.09%	2754.5	15.46%	13.79%	
LME 锡	18770	18640	43	0.23%	18736	4.83%	5.01%	
LME 镍	16300	15930	-184	-1.13%	16058	10.94%	10.08%	周高

### 伦敦金属交易所库存

	铜	铝	锡	铅	锌	镍
--	---	---	---	---	---	---

库存	168875	1407025	5355	130475	218825	237306
变化	-1050	-5100	50	-675	825	150

**权益披露：**

1. 混沌天成国际有限公司（统称为「混沌天成国际」）为根据香港法例第 571 章《证券及期货条例》获注册从事第 2 类（期货合约交易）受规管活动之持牌法团。
2. 混沌天成国际并没有持有此报告中的投资、工具及产品的权益（不论从抵押权益或其他方式获得）及仓盘（好仓或淡仓）。

**免责声明：**

1. 此报告中所提供之数据及数据只供参考用途，并不构成任何与投资有关之要约、招揽、邀请、诱使及申述，亦不应被视为投资意见或推荐。
2. 此报告所载数据及数据均来自或编自混沌天成国际相信为可靠之来源，惟并不明示或暗示地声明或保证任何该等数据或数据之准确性、有效性、时间性或完整性。混沌天成国际对此报告所载数据及数据的准确性或完整性并不负责或承担任何法律责任。
3. 此报告的版权均属混沌天成国际，未经混沌天成国际事先书面明文批准下，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容或其复印本予任何非本公司客户。

**风险披露：**

1. 所有投资涉及风险，过往表现并不反映未来表现。期货及期权合约价格可升可跌，甚至变成毫无价值。投资者应就本身的投资经验、投资目标、财政资源，风险承担能力及其他相关条件，小心衡量自己是否适合参与任何投资项目。投资者应确保完全理解有关的投资性质及相关风险，并愿意承担这种风险。当投资者在进行交易或投资中所涉及之性质、风险及适合性的任何方面有不明确或不明白的地方，应寻求独立的专业意见。