



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

国际期货晨讯速递

2021年03月04日星期四

重点新闻

环球经济

- 美债殖利率恢復上漲，五年期盈亏平衡通膨率自 2008 年以来首次突破 2.5%，10 年期和 30 年期国债殖利率周三盘中均升至本周最高水平。全球最大通膨保值债券 ETF 的资金流出量达到空前水平，成为通货再膨胀题材热度降温的最新迹象
- 联储会褐皮书显示，疫苗接种增强了企业对经济的信心。芝加哥联储行长预计，新冠疫苗将推动 2021 年经济强劲反弹。联储会主席鲍威尔定于周四就经济话题發表讲话
- 美国国务卿布林肯称，中国是唯一有实力对稳定和开放国际体系构成「严重挑战」的国家。美国对中国将在必要时分别採取竞争、合作和对抗的做法
- 美国美中经济与安全审查委员会将于 3 月 19 日举行听证会，检视投资中国资本市场等问题
- 周三召开的 OPEC+部长级监控委员会会议未就产量政策给出任何建议。分析师认为，OPEC+周四全体会议上达成的增产幅度可能低于预期水平。俄罗斯副总理表示，石油市场仍存在不确定因素，但形势较去年好转。美国上周汽油库存出现 1990 年以来最大降幅，因寒潮重创炼油业生产
- 美国周三经济数据：受严寒天气影响，服务业 2 月份增速为九个月来最慢。ADP 数据显示 2 月份美国企业新增就业人数低于预期，表明劳动力市场的復甦依然艰难
- 欧盟誓言对英国违反与爱尔兰有关脱欧协议条款的行为採取法律行动
- 驻伊拉克的美军空军基地遭十枚火箭弹袭击，正在调查袭击源头

股指

- 美国股市周三下跌，在投资者纠结于估值过高的担忧之际，美国国债殖利率再度飙升拖累股市。苹果和亚马逊等牛股下跌，盖过了银行和能源股涨势。那斯达克 100 大跌至两个月低点，累计较 2 月高点回落约 8%。标普 500 指数连续第二天走低，道琼工业平均指数在主要大盘指数中跌幅最小。美国 10 年期国债殖利率逼近 1.5%，债市定价反映的五年通膨预期达到 2008 年以来最高。对美股估值过高的担忧情绪浮现。标普 500 指数盈利殖利率较 10 年期国债殖利率高约 1.7 个百分点，优势缩小到三年来最低。「波动性有所上升，我们经历了更大幅度的上涨和下跌，」 DA Davidson 财富管理研究董事 James Ragan 表示。「重点仍是殖利率上升，及其对一些高估值板块的影响上」* 另外，经济数据显示经济復甦缓慢而不均衡。美国服务业成长速度在 2 月份降至九个月最低水平，因为席卷全国大部分地区的严寒天气限制了活动；2 月份美国企业新增雇员人数低于预期，凸显出虽然最近几周新冠感染病例成长放慢，劳动力市场的復甦依然艰难。联储会在褐皮书中表示，今年前两个月，美国经济以缓和的速度成长，随着疫苗接种提振了经济成长前景，企业主的信心正在回升。标普 500 指数下跌 1.3%，报 3819.72 点。道琼工业平均指数下跌 0.4%，报 31270.09 点。那斯达克综合指数下跌 2.7%，报 12997.752 点
- 欧洲股市基本持平，投资者从防御性股票退出，转投周期股；斯托克欧洲 600 指数上涨不到 0.1%；英国富时 100 指数上涨 0.9%，受到财政大臣 Sunak 宣布的额外经济支持措施提振；欧元区斯托克 50 指数上涨 0.1%，德国 DAX 指数上涨 0.3%，法国 CAC 40 指数上涨 0.3%

外汇

- 美元现货指数上涨 0.3%，扭转了早先下跌 0.1% 的走势；美元兑除了英镑之外的所有 G-10 货币均上涨。儘管在伦敦市场定盘之际遭到广泛抛售，美元依然迈向三个交易日以来首次上涨。亚太地区 G-10 货币。美元/日圆上升 0.3% 至 106.96；一度升至 107.15，略低于 2020 年 7 月高点。澳元/美元下跌 0.4% 至 0.7792，结束了连续两个交易日的上涨。纽西兰元/美元下跌 0.5% 至 0.7257，一度跌幅高达 0.7%

能源

- 油价飙升 此前数据显示寒潮造成美国汽油库存锐减。原油期货价格创出逾一周最大涨幅，因此前美国政府公佈的报告显示，由于多个州的炼油厂因寒潮而无法生产，美国燃料库存出现创纪录的下降。纽约原油期货上涨 2.6%，结束三日连跌。据美国能源信息管理局(EIA)数据，上周美国汽油库存出现 1990 年以来最大规模的下降。炼油厂仍在艰难復产之际，原油库存增加。「市场预期到这场寒潮的持续影响会带来一些噪音，」 Tortoise 投资组合经理 Matt Sallee 称。该公司管理约 80 亿美元能源相关资产。「情况几乎与预期的一样，成品油大幅下降轻松盖过了原油库存成长的影响」。EIA 数据还显示，衡量需求状况的汽油供应创下 5 月以来最大增幅，支持了油市需要 OPEC+ 增产的观点。该组织将于周四开会，势将就协调增产达成共识。关于增产可能性，OPEC+ 将讨论两部分内容：首先是是否实施 4 月份每天 50 万桶的集体增产。其次是沙乌地阿拉伯如何退出额外减产每天 100 万桶的措施。道明证券大宗商品策略师 Bart Melek 等人在报告中称：「油价高企将促使该组织逐渐退出减产措施，但考虑到不确定性，在明天会议召开前，市场可能还是会紧张不安」。西德克萨斯中质油 4 月交割原油期货上涨 1.53 美元，结算价报每桶 61.28 美元。布伦特 5 月交割原油期货上涨 1.37 美元，收于每桶 64.07 美元

金属

- ▶ 黄金恢复跌势，受美债殖利率上涨和 ETF 走低拖累。金价重拾跌势，因美国国债殖利率上升以及对经济复甦的关注削弱了黄金吸引力。由于预计疫情后经济将反弹，加之国债殖利率上扬也抑制了避险需求，今年以来金价大跌。德国商业银行分析师 Carsten Fritsch 表示，殖利率上升和美元走强是黄金的两大利空。随着人们对黄金兴趣减弱，最近几周黄金 ETF 持仓量持续下滑，已降至 7 月初以来的最低水平。ETF 是去年 8 月金价反弹至创纪录水平的主要动力，而目前 ETF 遭遇的资金外流也对金价构成重要阻碍。根据彭博汇编的数据，周二黄金 ETF 持有量连续第 12 天下跌，创下 12 月以来最长连降纪录。瑞银分析师 Wayne Gordon 表示：「技术因素放大了金价跌幅，我们认为近期黄金的跌势似乎过头了。短期内市场不确定性加剧，美元走软或美国实际利率下跌可能会在短期内为黄金提供支撑」。现货金下跌 1.4%，至每盎司 1,713.74 美元。4 月交割的 Comex 黄金期货下跌 1%，结算价报每盎司 1,715.80 美元。白银，铂金和钯金也小幅走低
- ▶ 镍创 2016 年以来最大跌幅，因停产矿有望复工。伦敦镍价创逾四年来最大跌幅，因全球最大镍生产商在停产矿复工方面取得进展。中国铝期货攀升至近十年来的最高水平。俄罗斯 MMC Norilsk Nickel PJSC 上周因进水而暂停其 Oktyabrsky 矿和相关联 Taimyrsky 业务的部分生产；亿万富翁执行长 Vladimir Potanin 表示，该公司的目标是在下周之前稳定进水情况。ED&F Man Capital Markets 分析师 Edward Meir 在一份报告中表示，「市场视此消息为利空，因 Vladimir Potanin 表示该公司计划在 3 月 9 日之前稳定进水，并预计该日期将出现「转折点」，因此市场认为这可能意味着此后不久将恢复生产」。高盛集团表示，更强劲的需求和不断增加的供应限制将导致未来几年出现全球铝供应短缺。伦敦金属交易所期镍大跌 6.7%，收于 17,417 美元，盘中一度重挫 7.8% 至每吨 17,220 美元，是自 2016 年 12 月以来最大跌幅。上海期铝收涨 4.4%，至每吨 17,640 元人民币，为 2011 年 8 月以来最高。伦敦金属交易所铝价则跌 0.5%

主要资料

2021年03月03日已公布经济资料

主要资料	公布数值	预估数据	前值
OPEC+委员会召开会议			
澳大利亚第四季度 GDP 年率	-1.10%	-2.00%	-3.70%
美国 2 月 ISM 非制造业指数		58.6	58.7

2021年03月04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
14 届 OPEC 成员国及非成员国部长会议			
OPEC+举行联合部长级监督委员会 (JMMC) 会议			
新西兰联储主席奥尔就未来货币政策发表讲话			

2021 年 03 月 03 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	31609	31216	-122	-0.39%	31236	13.75%	13.58%	
小型标准普尔指数	3898	3813	-50.9	-1.32%	3816.7	15.30%	15.03%	
小型纳斯达克 100 指数	13192	12663.25	-373.5	-2.86%	12681.75	15.02%	15.17%	
富时 100 指数	6677	6586	44.5	0.67%	6638.5	13.57%	12.26%	周高
德国 DAX	14195	13972	27	0.19%	14069	11.01%	9.82%	年高
富时中国指数	18631	18062	453	2.50%	18567	20.84%	20.94%	
恒生指数	29795	28865	755	2.61%	29684	24.74%	22.27%	
日经 225	29640	29330	100	0.34%	29590	27.02%	28.33%	

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	73.05	72.37	-0.38	-0.52%	72.59	10.54%	10.22%	
加元	79.41	79	-0.12	-0.15%	79.14	5.37%	4.94%	
澳元	78.39	77.71	-0.35	-0.45%	77.94	9.79%	8.82%	

瑞士法郎	109.44	108.72	-0.65	-0.59%	108.77	0.28%	-0.31%	月低
欧元	1.2116	1.20455	-0.0019	-0.16%	1.20685	3.15%	2.56%	
英镑	140.06	139.21	-0.08	-0.06%	139.57	8.66%	7.59%	
日元	93.735	93.325	-0.195	-0.21%	93.485	-1.21%	-0.98%	月低
美元兑人民币	6.4883	6.4627	-0.0104	-0.16%	6.4736	-4.52%	-5.50%	
美汇指数	91.075	90.635	0.152	0.17%	90.942	-2.93%	-2.42%	

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	61.99	59.24	1.53	2.56%	61.28	54.98%	51.35%	周低
布伦特源油	64.7	62.38	1.37	2.19%	64.07	53.29%	48.62%	周低
天然气	2.887	2.801	-0.023	-0.81%	2.816	7.53%	4.69%	周高
无铅汽油	197.11	192.41	1.54	0.80%	195.18	66.74%	67.79%	
低硫柴油	523.75	510.25	2.25	0.43%	520	56.24%	48.81%	

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	1417.75	1395.25	-5	-0.35%	1407.5	37.26%	44.33%	

小麦	666	650.75	-10.25	-1.54%	656	15.09%	20.47%	
玉米	544.25	532.75	-9.75	-1.79%	535.25	42.68%	49.68%	
原糖 11 号	16.53	16.07	-0.29	-1.77%	16.14	20.88%	23.63%	
棉花	91.13	88.16	-2.54	-2.79%	88.45	36.77%	39.42%	
可可	2667	2624	12	0.45%	2657	6.48%	5.78%	月高

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	1739.1	1699.4	-17.8	-1.03%	1715.8	-8.53%	-10.27%	月低
美国白银	26.915	25.875	-0.492	-1.83%	26.387	11.70%	3.34%	
美国铜	422.15	410.2	-8	-1.89%	414.2	40.02%	40.78%	
美国钯金	2377	2325.5	-14.2	-0.60%	2354.4	1.83%	3.59%	
美国铂金	1217.8	1165.8	-32.6	-2.68%	1181.8	38.90%	32.09%	周低
LME 铝	2241.5	2193	-11.5	-0.52%	2200	25.19%	25.53%	
LME 铜	9257.5	9073	-69	-0.75%	9101.5	39.42%	40.05%	
LME 铅	2079	2041.5	-29	-1.39%	2051	13.95%	9.50%	周低
LME 锌	2862	2778.5	-64	-2.24%	2787	19.10%	17.38%	

LME 锡	24550	23665	-200	-0.82%	24100	37.11%	37.35%
LME 镍	18740	17220	-1255	-6.72%	17417	27.54%	26.56% 月低

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确定或不明白的地方，应寻求独立的专业意见。