

# 外盘综述

2020年05月28日 星期四

美国股市	主要指数	昨收	涨跌幅
	道琼斯指数	25548.27	↑ 2.21%
	NASDAQ 指数	9412.36	↑ 0.77%
	标准普尔 500 指数	3036.13	↑ 1.48%
<p>周三（5月27日），市场对美国经济的重启更加乐观，美股连续第二天录得上涨。</p> <p>银行类股普遍上涨。摩根大通(JPMorgan Chase)上涨5.8%，花旗集团(Citigroup)上涨8.5%。SPDR S&amp;P Bank ETF (KBE)和SPDR S&amp;P Regional Banking ETF (KRE)均上涨了7%。这两支ETF都有望实现自4月份以来的最佳单周表现。</p> <p>受益于疫情期间居家令执行的股票表现不佳，导致投资者纷纷撤出：Zoom Video 的股价下跌了1.2%。Shopify、亚马逊(Amazon)和Teladoc Health 分别下跌2.3%、0.6%和1.1%。</p> <p>美国50个州都在一定程度上重新开放了经济。周二，新泽西州州长墨菲(Phil Murphy)表示，该州将允许职业运动队恢复训练和比赛。</p> <p>MKM Partners 首席市场策略师兼首席经济学家 Michael Darda 表示：“市场一直呈V型上升，我们现在才刚刚开始看到一些数据好转的迹象，住房数据好于预期。随着各州逐渐重新开放，现在几乎所有州的活动都开始自非常低的水平反弹。”</p> <p>周三，全美抵押贷款银行家协会(MBA)公布，抵押贷款申请人数连续第六周上升。周二，美国公布的住房数据显示，4月新屋销售上升，经季节调整年率为62.3万户，远高于预期的48万户，改善了消费者的信心，表明较低的利率为住房市场提供了急需的支持。</p> <p>继Moderna之后，诺瓦瓦克斯(Novavax)周一表示，已开始对其候选疫苗进行人体试验，预计将于7月发布初步的免疫原性和安全性结果。默克公司(Merck &amp; Co Inc)也紧随其后，宣布计划于今年开始临床试验。尽管许多专家表示，疫苗研发仍需12个月时间，但从医</p>			

	<p>学角度，其研发取得的进展足以提振投资者的信心。</p> <p>美债方面，因中美地缘政治紧张局势的升级打击了投资者对经济重新开放和潜在新冠疫苗即将问世的信心，基准的 10 年期美债收益率跌至 0.6900%，30 年期美债收益率小幅下跌至 1.4327%。</p>		
欧洲股市	富时 100	6144.25	↑ 1.26%
	法国 CAC	4688.74	↑ 1.79%
	德国 DAX	11657.69	↑ 1.33%
	<p>泛欧斯托克 600 指数收高 0.2%，德国，法国和英国主要交易所周三(5 月 27 日)强劲上涨。银行股领涨，上涨近 4%，而医疗保健股领跌，下跌 2.5%。</p> <p>投资者消化了欧盟委员会计划设立的 7500 亿欧元（合 8265 亿美元）复苏基金。该地区正面临着自 1930 年代以来最严重的经济危机。</p> <p>在此之前，德国和法国上周提议增加欧洲共同债务，以支持该地区从冠状病毒危机中复苏。</p> <p>英国首相约翰逊面临越来越大的压力，因为他的高级助手米尼克·卡明斯被指控违反英国封锁规则的政治斗争日趋激烈。米尼克·卡明斯拒绝道歉，约翰逊支持他的顾问，尽管人们普遍呼吁米尼克·卡明斯辞职。</p>		
外汇	美元指数	98.940	↓ 0.06%
	英镑兑美元	1.2258	↓ 0.60%
	欧元兑美元	1.1008	↑ 0.25%
	美元兑人民币	7.1680	↑ 0.48%
	<p><b>【外汇】</b></p> <p>美元指数周三(5 月 27 日)小幅下跌，因欧元受到有关经济复苏计划消息的支撑。该计划旨在帮助欧元区从冠状病毒疫情中复苏。</p> <p>欧元/美元收于 1.1008，涨幅 0.24%，盘中一度升至 1.10315，为 4 月 1 日以来最高。周二欧元/美元上涨 0.8%。</p> <p>美元指数收盘下跌 0.04%，报 98.96，盘中最低触及 98.72，盘中在录得 V 型反转之后再次转而下跌。</p> <p>欧盟执委会周三公布了一项 7500 亿欧元的计划，以支持遭受新冠危机重创的经济体，希望结束数月来围绕如何为经济复苏提供资金的争论。这些争吵暴露出欧盟的裂痕。</p> <p>Tempus 高级外汇交易员 Juan Perez 表示：“我们确信欧元会展现强势，因为正如你们所见，欧盟高度合作。”</p>		

他说：“欧元不会有太大的下跌，除非计划最终完全破裂，这一点我们很怀疑。”

欧元自 3 月份下跌以来一直在苦苦挣扎，当时投资者在全球金融市场波动加剧的情况下纷纷买入安全的美元。

避险货币日元承压，因投资者忽视中美紧张局势升温，押注于风险更高的资产，预期经济将从冠状病毒大流行的打击中迅速反弹。

美元/日元收盘上升 0.20%，报 107.72。鉴于日本是全球最大的债权国，在地缘政治或金融压力时期，日元往往会吸引投资者。

不过，由于担心美国对中国提议的香港安全法采取行动，避险货币没有出现更大幅度的下跌。

美国国务卿蓬佩奥说，他周三已向国会证明，根据美国法律，香港不应再享有与 1997 年 7 月前英国法律适用时同等的特殊待遇。这对香港作为主要金融中心的地位可能是一个重大打击。

离岸人民币兑美元跌至纪录低位 7.1966。

英镑/美元回落至 1.23 下方，因投资者焦点重新转向英国实施负利率的可能性，且政府官员表示英国脱欧磋商进展不大。

美国股市周三连续第二天上涨，原因是华尔街对美国经济重新开启更加乐观。受益于经济复苏的公司股票领涨。

道琼斯指数收盘上涨 553.16 点，至 25548.27 点，涨幅 2.2%。该指数也自 3 月份以来首次收于 25000 点以上。

标准普尔 500 指数收盘上涨 1.5%，报 3036.13 点，此前曾短暂下跌。这一反弹令标普 500 指数重回 200 日移动均线上方，并自 3 月以来首次收在 3000 点上方。纳斯达克综合指数上涨 0.8%，收于 9412.36 点。

标准普尔 500 指数较 3 月 23 日触及的盘中低点上涨逾 38%，因有关经济的消息和可能的冠状病毒疫苗取得进展。

美国 50 个州都在一定程度上重新开放了经济。周二，新泽西州州长墨菲(Phil Murphy)表示，该州将允许职业运动队恢复训练和比赛。

**MKM Partners** 首席市场策略师兼首席经济学家 **Michael Darda** 表示：“市场一直呈 V 型上升，我们现在才刚刚开始看到一些数据好转的迹象，住房数据好于预期。随着各州逐渐重新开放，现在几乎所有州的活动都开始自非常低的水平反弹。”

周三，全美抵押贷款银行家协会 (MBA) 公布，抵押贷款申请人数连续第六周上升。周二，美国公布的住房数据显示，4 月新屋销售上升，经季节调整年率为 62.3 万户，远高于预期的 48 万户，改善了消费者的信心，表明较低的利率为住房市场提供了急需的支持。

与此同时，生物技术公司 **Novavax** 周一表示，该公司已开始对其实验性冠状病毒疫苗进行首次人体研究。

美国国家过敏症和传染病研究所所长福奇周三说，美国可能会在今年晚些时候避免出现第二波冠状病毒感染。

**Leuthold Group** 首席投资策略师 **Jim Paulsen** 对 CNBC 表示：“在这场危机中，我们第一次听到好消息。”

下一交易日焦点、风向标：

08:00 澳洲联储主席洛威在议会发表讲话

16:00 国务院总理李克强出席记者会

17:00 欧元区 5 月工业及经济景气指数、消费者信心指数终值

20:30 美国 4 月耐用品订单月率、至 5 月 23 日当周初请失业金人数、第一季度实际 GDP 年化季率修正值

22:00 美国 4 月成屋签约销售指数月率

23:00 美国至 5 月 22 日当周 EIA 原油库存

23:00 美联储威廉姆斯参加直播讨论

次日 03:00 美联储哈克发表讲话

重要金属	纽约	COMEX 金	1723.4	↑ 0.19%
		COMEX 银	17.820	↑ 1.28%
		COMEX 铜	2.3950	↓ 1.07%
	伦敦	Lme 铜 3	5295.50	↓ 1.37%

### 【黄金】

周三(5月27日),美国国务卿蓬佩奥(Mike Pompeo)宣布香港不应再被视为自治区后,中美之间的紧张局势愈发紧张,黄金受到提振从低点强势回升。

国际现货黄金周三亚市早盘开于1710.45美元/盎司,最高上涨至1715.39美元/盎司,最低下探1693.22美元/盎司,收于1708.88美元/盎司,下跌1.48美元或0.09%。

COMEX 8月黄金期货收跌0.08%,报1726.80美元/盎司。

美市盘中,现货黄金一度较日高跌去逾22美元,触及1693.22美元/盎司低点,但随后自低点大幅拉升逾20美元,最高触及1714.80美元/盎司。

蓬佩奥在北京时间深夜发声明宣称,香港已经不具备高度自治状态,也不再继续适用于美国在1997年7月之前给予它的法律待遇。

这一宣布可能为特朗普政府取消对香港经济的特殊待遇铺平道路。截至目前,香港经济不受对中国进口商品征收的关税的影响。

对此,环球时报主编胡锡进评论称:“香港是不是处于高度自治状态,这岂能由美国定义!”

中国外交部发言人赵立坚周三表示:“香港是中国的香港,香港事务纯属中国内政,香港特区立什么法、怎么立法、何时立法完全是中国主权范围内的事,美国没有资格指手画脚、插手干预。如果美方执意损害中方利益,中方必将采取一切必要措施予以坚决回击和反制。”

根据1992年的《美国-香港政策法案》(United States-Hong Kong Policy Act),美国在贸易、商业和其他领域对香港的态度与中国大陆不同。据估计,香港和美国之间380亿美元的贸易可能会受到影响,而近300家美国公司在香港设有地区总部。

GoldMining Inc.的执行副总裁Jeff Wright此前曾预计,金价会随着中美紧张局势上升而“反弹”。

他还对MarketWatch表示,他“预计未来几天将有更多糟糕的经济数据出炉”,这将提振黄金的避险需求。

稍早金价下跌,因美国股市周二大幅上扬,不过周三多数交易时

段金价再度走高，因政府和央行的财政和货币刺激举措支撑金价。

Oanda 高级市场分析师 Edward Moya 表示，欧盟的新财政刺激方案“可能是新一轮刺激计划的开端，应有助于支撑高风险资产。”

欧盟委员会公布了一项 7500 亿欧元(8265 亿美元)的复苏基金计划，该地区正面临自上世纪 30 年代以来最严重的经济危机。

7500 亿欧元包括 5000 亿欧元的赠款（救助金形式发放）和 2500 亿欧元的成员国贷款。在 5000 亿欧元的贷款中，3100 亿欧元将投资于绿色和数字化转型。

德国商业银行的分析师 Carsten Fritsch 指出，在其他来源需求疲弱之际，黄金的避险吸引力的损失可能是“致命的”，并指出瑞士联邦海关当局周二公布的数据显示，4 月份该国出口了 131.8 吨黄金，为去年 8 月以来的最高成交量。

他在一份报告中说，然而，创纪录的 111.7 吨被运往美国，这可能会满足交易所交易基金(ETF)的需求，而对亚洲的出口几乎完全崩溃。

“连续第二个月没有黄金被运往中国内地；香港和印度分别只有 1 公斤和 500 公斤。这证实了印度黄金进口数据和中国内地与香港之间的双边黄金交易数据已经表明的事实：中国和印度的黄金需求已陷入停滞，这两个国家传统上是黄金需求最重要的国家，”他表示。

不过，Oanda 的 Moya 在一篇市场评论文章中称，“中美之间的新‘冷战’也可能带动大量黄金需求，因紧张局势将一直持续到总统大选。对经济的永久性损害可能会在未来几个月得到解决，随着不平衡复苏的形成，黄金将出现稳定流动。”

### 基本面利好因素

1. 据 Worldometers 实时统计数据显示，截至北京时间 5 月 28 日 05 时 33 分，全球新冠病毒确诊病例达逾 575 万例，为 5756548 例，死亡病例达 35.5 万例，为 355743 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 174 万例，为 1741760 例，死亡病例超过 10 万例，为 101829 例。全球确诊病例超过 10 万例的国家达 12 个，从多到少排序依次为美国、巴西、俄罗斯、西班牙、英国、意大利、法国、德国、土耳其、印度、伊朗和秘鲁。

2. 美国国务卿蓬佩奥(Mike Pompeo)周三通知国会，香港不应再被



视为自治区，这一声明可能会对香港与美国的贸易关系产生深远影响。根据美国国会去年通过的一项法律，蓬佩奥必须就香港的自治问题作出裁定。蓬佩奥在一份声明中指出，中国上周宣布将对香港实施国家安全立法。他称这“只是从根本上破坏香港自治和自由的一系列行动中的最新一起”，他表示，该法案意味着香港不再享有1997年以前英国统治香港时适用的特殊待遇。蓬佩奥说道：“鉴于目前的实际情况，任何理性的人都不能断言香港保持着与中国大陆的高度自治。”

3. 世界卫生组织警告说，冠状病毒病例可能出现第二次高峰，而不一定是第二次浪潮。在周一的媒体吹风会上，世卫组织突发卫生事件规划执行主任 Mike Ryan 博士说，目前我们“正处于全球第一波疫情中”。他补充说：“在很大程度上，我们仍处于疾病实际上正在上升的阶段。”

4. 白宫经济顾问库德洛表示，特朗普总统在新冠病毒和其他问题上对中国非常“恼火”，贸易协议对他来说已经不像以前那么重要了。

5. 当地时间5月24日，美国国家安全顾问奥布莱恩(Robert O'Brien)在美国媒体的节目上称，倘若中国批准通过立法，届时美国将会对中国实施制裁。此外他还称，这项立法或导致香港失去全球金融中心地位。中国外交部发言人赵立坚称，如果美方执意损害中方利益，中方必将采取一切必要措施予以坚决回击和反制。中国外交部长王毅对此回应称，美国的一些政治力量试图将两国推向“新冷战”。

### 基本面利空因素

1. 瑞德西韦临床试验的新数据显示，至少对大多数患者来说，5天的治疗效果与10天一样有效。这意味着有限的实验药物供应可以走得更远，用更少的剂量治疗更多的病人。这一发现发表在周三的《新英格兰医学杂志》上。

2. 美国国家过敏症和传染病研究所所长、白宫卫生顾问福奇(Anthony Fauci)博士周三表示，美国可能会爆发第二波冠状病毒疫情，但“并非不可避免”。福奇周三上午在接受美国有线电视新闻网(CNN)采访时说，只要美国各州“正确地”重新开放，美国就可以防止新冠病毒的第二波传播。“不要开始跳过一些指导方针的建议，因为那真的是在冒险，是在自找麻烦。”福奇此前曾警告说，美国人需要为秋季可能出现的第二波冠状病毒做好准备。

3. 新型临床阶段生物制药公司诺瓦瓦克斯(Novavax)表示，已开始对其候选疫苗进行人体试验，预计将于7月发布初步的免疫原性和安全性结果。该公司计划在澳大利亚的两个地点招募约130名年龄在

18至59岁的健康人士参与第一阶段的研究。如果成功，诺瓦瓦克斯将在包括美国在内的多个国家开展第二阶段研究，并将在更大的年龄范围内测试疫苗是否能降低患病风险。公司首席执行官埃尔克表示，已经开始扩大生产规模，但还不知道疫苗是否能在研究中证明安全有效。根据Fundstrat的统计，目前有10种疫苗正在进行临床评估，114种疫苗正在进行临床前评估。

4. 全球经济开始从疫情的停摆中缓慢恢复的迹象提振了市场情绪。最新数据显示美国航空旅行正在增加，随后美国和欧洲的旅游类股大幅上涨。此前有消息称，由于西班牙取消旅行限制，一家德国航空公司将在7月份恢复航班。追踪航空业的美国ETF基金周二上午上涨9.5%。据《华尔街日报》报道，订餐平台OpenTable的数据显示，美国部分地区的餐饮业逐渐开始恢复。还有数据显示，最近几周货运活动有所增加。

5. 周二公布的数据增强了人们的信心，即在新冠病毒大流行期间，美国经济已经触底。谘商会公布的数据显示，本月消费者信心指数从4月份的85.7跃升至86.6。接受道琼斯调查的经济学家预计5月份消费者信心指数为82.3。与此同时，4月份新屋销售也超过预期。据道琼斯数据，美国新单户住宅销售上月增加62.3万户，超过预期的49万户。标普/Case-Shiller房价指数显示，3月份全国房价同比上涨4.4%，高于2月份的4.2%。

基本金属 (三个月)	Lme 铝 3	1529.5	↑ 0.53%
	Lme 锌 3	1936.5	↑ 0.05%
	Lme 镍 3	12140	↓ 1.70%
	Lme 铅 3	1642	↓ 1.91%
	Lme 锡 3	15355	↓ 0.13%
	<b>【Lme 铝】</b>		
中国海关总署公布的数据显示，中国4月原铝进口量为7,343吨，同比增加逾三倍。其中俄罗斯占2,941吨，为最大供应国。			
能源 化工	NYMEX 原油	32.22	↓ 5.71%
	ICE 布伦特原油	35.01	↓ 4.50%



### 【原油】

外电 5 月 27 日消息，克里姆林宫表示，俄罗斯总统普京和沙特王储萨勒曼 (Mohammed bin Salman) 进行了通话，就进一步“密切协调”限制石油产量达成一致。

克里姆林宫称，俄罗斯总统普京与沙特王储均指出协同努力来实现今年 4 月的 OPEC 内部原油产出限制的重要性。

克里姆林宫在一份声明中说：“双方同意通过两国的能源部在这个问题上进一步密切合作。”。

OPEC 上个月同意，在 5 月和 6 月将其综合石油产量削减近 1000 万桶/日，以应对因供应过剩和冠状病毒大流行而受到冲击的油市。

OPEC 将于 6 月的第二周举行一次在线会议，讨论进一步的产出政策。

根据目前的 OPEC 减产协议，从 7 月开始应该放松对原油产出的限制。

多位消息人士表示，各方正在讨论是否从 7 月起维持目前的减产水平。

农  
产  
品

大豆	849.2	↑ 0.24%
豆粕	282.4	↓ 0.56%
豆油	27.57	↑ 1.21%
小麦	505	↓ 0.51%
玉米	320.4	↑ 0.25%
稻米	16.350	↑ 0.55%

### 【玉米】

外电 5 月 27 日消息，芝加哥期货交易所 (CBOT) 玉米期货周三小幅走高，因中西部各地的降雨令种植速度减慢，但对需求疲软和谷物供应充足的持续担忧限制涨幅。

指标 CBOT 7 月合约上涨 1-1/2 美分，结算价报每蒲式耳 3.20-1/2 美元。

美国农业部 (USDA) 周二稍晚在每周作物生长报告中公布称，截至 2020 年 5 月 24 日当周，美国玉米种植率为 88%，低于市场平均预估的 90%，前一周为 80%，去年同期为 55%，五年均值为 82%。当周，美国玉米生长优良率为 70%。

	<p>玉米种植带部分地区的田间作业进度迟缓，尤其是在北大科他州，将会削减种植面积。这令价格获得支撑。</p> <p>围绕供应充足以及需求疲弱的担忧依然打压玉米市场，因新冠肺炎疫情持续破坏牲畜产量及燃料需求。</p>		
软 商 品	原糖	10.79	↓ 2.79%
	棉花	58.35	↑ 0.17%
	<p><b>【糖 11 号】</b></p> <p>外电 5 月 27 日消息，洲际交易所（ICE）原糖期货周三收低，因中美紧张局势升级打压原油价格，抵消了全球经济重启的乐观情绪。</p> <p>能源价格下滑鼓励巴西的糖厂提高糖产量，减少甘蔗制乙醇生产。</p> <p>ICE 7 月原糖期货收低 0.25 美分，或 2.3%，结算价报每磅 10.80 美分。</p> <p>交易商称，总的来看，他们预计糖价将小幅上涨，因美国、亚洲和欧洲开始放松疫情相关封锁，但巴西存在显著风险。</p> <p>该全球最大的糖生产国已经成为新冠肺炎疫情的中心之一，这将进一步打击乙醇需求。</p> <p>德国第二大糖精炼商 Nordzucker 表示，随着疫情封锁放松令糖价和需求企稳，公司有望在新的财政年度恢复盈利。</p> <p>8 月白糖期货收低 12.40 美元，或 3.3%，报每吨 364.00 美元，稍早一度触及 3 月初以来最高位。</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  
 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。