

# 外盘综述

2020年05月20日 星期三

美国股市	主要指数	昨收	涨跌幅
	道琼斯指数	24206.86	↓ 1.59%
	NASDAQ 指数	9185.104	↓ 0.54%
	标准普尔 500 指数	2922.94	↓ 1.05%
<p>周二（5月19日），美股于四个交易日以来首次录得下跌，回吐了此前交易日的部分强劲涨幅，其中零售和银行类股大幅下挫。</p> <p>主要股指在最后一小时的交易中承受压力。据报道，专家质疑生物科技公司 Moderna 的临床数据，称其没有提供对评估新冠肺炎疫苗至关重要的数据，导致该公司的股价下跌了 10.4%。</p> <p>家装零售商家得宝 (Home Depot) 表示，上季度销售额增长了 7%，但受疫情带来的额外成本影响，上季度净利润下降 10.7%，其股价随后下跌 3%，领跌道指。尽管今年第一季度电子商务销售额飙升，沃尔玛股价依然下跌 2.1%，回吐了此前的涨幅。Kohl's、Macy's 和 Nordstrom 等其他零售商也收低。</p> <p>周二，银行股普遍下跌。富国银行 (Wells Fargo) 下跌 5.8%，美国银行 (Bank of America) 和花旗集团 (Citigroup) 分别下跌逾 2.7%。摩根大通下跌近 2%。以上损失均是在周一强劲上涨的基础上出现的。</p> <p>美债收益率周二小幅下跌：基准 10 年期美国国债收益率变化不大，为 0.723%，30 年期美国国债收益率也持平于 1.456%。</p> <p>当地时间周二，美国财政部长努钦 (Steven Mnuchin) 和美联储主席鲍威尔 (Jerome Powell) 在参议院金融委员会作证。他们的证词是就应对新冠大流行的经济措施向国会提交的必要更新报告的一部分。</p> <p>努钦表示，政府已经“完全准备好承担损失”，对受到新冠疫情冲击的企业进行救助。鲍威尔在哥伦比亚广播公司的“60分钟”节目上说，美联储仍然有足够的弹药来支持经济。</p> <p>尽管如此，INTL FCStone 美国机构股票主管 Yousef Abbasi 表示：</p>			

	<p>“从基本面来看，任何人都很难令人难以置信地看多。如果我们得到更多数据，城市开始重新开放，那么我预计投资者的信心会增强。”</p> <p>尽管许多地区开始解除封锁措施，市场仍正在密切关注新冠疫情的最新进展。根据约翰斯霍普金斯大学(Johns Hopkins University)的最新统计数据，全球新冠感染病例已逾 488.9 万例，死亡人数突破 32.2 万。在美国，逾 152.5 万人感染了新冠肺炎，91,730 人死亡。</p> <p>瑞银全球财富管理(UBS Global Wealth Management)首席投资官海菲尔(Mark Haefele)表示：“随着逾 100 种治疗方法和疫苗的研发、医学上的突破、更复杂的测试和追踪模型的建立以及政府的支持，股市可能会有更大的上涨。但我们不能排除经济下行的可能性，这可能是由爆发的第二波新冠肺炎病例引发的。”</p>		
欧洲 股市	富时 100	休市	
	法国 CAC	4458.16	↓ 0.89%
	德国 DAX	11075.29	↑ 0.15%
	由于市场对疫苗的乐观情绪不断上升，昨日提振股市，但是欧股周二(5月19日)收低，大部分主要股指收跌。		
	<p>在数据方面，根据欧洲汽车制造商协会(ACEA)周二发布的数据，4月份欧盟新车注册量较去年同期下降了76.3%。</p> <p>备受关注的德国5月ZEW经济前景调查显示，周二的情况好于预期，消费者希望欧洲下半年经济复苏，因为欧洲最大的经济体希望退出锁定措施。</p> <p>在Moderna试验取得积极进展之后，人们对潜在的冠状病毒疫苗的希望越来越高。</p> <p>在Moderna报告潜在的冠状病毒疫苗乐观的第一阶段结果后，亚洲股市周二上涨。该公司表示，两剂后，所有45名试验参与者均已产生冠状病毒抗体。</p> <p>周二美股方面，市场对疫苗的乐观情绪不断上升，昨日道指大涨，创下六周以来的最佳水平。但截至发稿，道指小幅下跌。</p>		
外汇	美元指数	99.570	↓ 0.06%
	英镑兑美元	1.2251	↑ 0.47%
	欧元兑美元	1.0923	↑ 0.10%
	美元兑人民币	7.0980	↓ 0.15%
	<p>【外汇】</p> <p>周二(5月19日)欧市盘中，美元延续跌势，日内最低99.34，不到两个交易日最多跌去超过100点。值得注意的是，就在上周四，特</p>		

朗普在接受 FOX 新闻采访时表示力挺美元，不仅表示强美元“非常好”，更称现在是美元走强的大好时机。

对此，分析人士认为，自新冠疫情爆发以来，在全球“央妈”“财爸”纷纷出手挽救经济的背景下，特朗普有充分的理由拥抱强势美元。

针对美元周一、周二的突然暴跌，有分析认为，美元突然遭遇抛售的背后，原因可能在于市场风险情绪回暖，令投资者“出逃”美元现金仓位，德国、法国此前达成的 5000 亿欧元刺激计划，提振欧元反弹，直接打压美元走势，

技术面来看，美元的下一支撑在 60 日均线 99.42，跌破则有望下探前期低位 98.75 一线。上行方面，美元需要突破 99.84 的 30 日均线切入位，才可以确认短线的跌势暂时终结！

今天，市场聚焦美联储主席鲍威尔、美国财长努钦的参议院听证会。Dailyfx 撰文指出，今天北京时间 22 时，美联储主席鲍威尔和美国财政部长努钦将以视频的形式出席参议院金融委员会听证会、向国会通报抗疫的经济措施。

文章指出，美国近期通过的 CARES Act (《冠状病毒援助、救济和经济安全法案》) 要求每一季度向国会更新经济计划的现况，这是作为保持透明性并允许政府更大程度实施监管的途径之一。

努钦和鲍威尔共同现身的听证会料将非常有趣。在上周的采访中，鲍威尔曾强烈推动实施更大胆的财政支出政策，而努钦却似乎提倡采取观望的立场。

努钦此前表示，白宫将尽所能提供经济援助，但对此保持谨慎，同时强调在提供进一步支持之前允许刺激计划渗入经济的必要性。

此外，努钦还表示，白宫在进一步的舒缓法案中将包含收入税收的下调，不过鉴于失业人数之多，此类措施的有效性尚未明确。众议院的部分议员已经提供价值大约为 3 万亿美元的另一轮刺激计划，不过这一计划在参议院面临了一定阻力。

Dailyfx 认为，财政政策的拉锯战令本来已经不稳定的基本面环境进一步面临不确定性，模棱两可的政策或令避险需求升温进而提振美元上涨。这一趋势可能会因为鲍威尔重申美联储反对负利率从而放大。

在听证会之前，鲍威尔的证词稿已经公布！鲍威尔在周二参议院听证会提前公布的发言稿中称，美联储准备使用其全部工具，并将基

准贷款利率保持在接近零的水平，直到美国经济回到正轨。

综合媒体报道，当地时间周日，美联储主席鲍威尔接受采访时称，美国经济将会从新冠疫情中恢复，但过程可能会拉长到明年年底，并且取决于疫苗的问世。

他说：“假设没有第二波疫情，我认为经济将在今年下半年稳步回升。经济要实现全面复苏，人们就必须完全恢复信心，而且可能要等疫苗问世。”

鲍威尔还强调，美联储支持经济的政策工具没有用尽。“我们能做的还有很多，我们将会继续竭尽所能。不过，我会说我们远远没有用尽弹药，”他表示，并指出，美联储可以增加紧急贷款计划，并且通过前瞻指引和调整资产购买策略来使货币政策更加具有支撑力。

重要金属	纽约	COMEX 金	1757.6	↑ 0.85%
		COMEX 银	17.880	↑ 3.05%
		COMEX 铜	2.4155	↓ 0.54%
	伦敦	Lme 铜 3	5353.00	↑ 0.14%

### 【黄金】

受经济将如何摆脱深度放缓的不确定性所提振，金价周二(5月19日)上涨，但对新型冠状病毒疫苗的乐观情绪限制了金价上涨。

国际现货黄金周二亚市早盘开于 1744.00 美元/盎司，最高上涨至 1747.40 美元/盎司，最低下探 1725.39 美元/盎司，收于 1744.00 美元/盎司，上涨 12.38 美元或 0.71%。

COMEX 6 月黄金期货收涨近 0.7%，报 1745.60 美元/盎司。

“黄金的基本面从未像现在这样好。除非我们对疫苗抱有更乐观的态度，否则我们将开始看到上升势头达到新高，” Circle Squared Alternative Investments 创始人 Jeffrey Sica 说。

他说：“人们仍然担心世界各地的爆发疫情……任何有关企业重新融入经济受阻的消息，最终都将推高金价。”

为限制新冠病毒的蔓延，全球采取了大规模经济刺激措施，以限制封锁和停业造成的经济损失。这些措施支撑了黄金，因为黄金被普遍视为对冲通胀和货币贬值的工具。

美联储主席鲍威尔周二在国会作证时重申，美联储致力于在冠状病毒大流行期间使用各种工具来支持美国经济。在鲍威尔讲话期间，



现货黄金价格短线拉升约 14 美元，刷新日高至 1747.40 美元/盎司。

鲍威尔在参议院银行委员会作证时表示：“在这个充满挑战的时刻，我们致力于使用我们所有的工具来支持经济，尽管我们认识到这些行动只是更广泛的公共部门应对措施的一部分。”

鲍威尔还重申，在新冠病毒危机结束之前，美联储和国会可能需要采取更多行动。“美联储可能需要采取更多行动，国会也可能需要，”他在回答其中一个问题时表示。

鲍威尔强调说，本季度的经济数据显示，“产出大幅下降，失业率同样大幅上升”，并警告说，长期失业可能会影响人们重返工作岗位的能力。

鲍威尔说道：“冠状病毒疫情首先是一场公共卫生危机。这次衰退的规模和速度是现代历史上前所未有的，比二战以来的任何一次衰退都严重得多。”

欧洲方面，法国和德国提议设立 5000 亿欧元 (5430 亿美元) 的复苏基金。

与此同时，对中美关系进一步恶化的担忧推动了对避险资产的需求。消息人士称，纳斯达克势将使一些中国企业更难在那里上市。

美国股市小幅走低，投资者从周一的涨势中开始获利了结，此前制药商 Moderna 表示，其实验性新冠病毒疫苗在初步试验中显示出良好的效果。周一股市和石油市场的上涨导致黄金价格从多年高位回落。

“目前，市场关注的是昨日股市大幅上涨后的余波……但是根本的需求并没有消失，”盛宝银行分析师 Ole Hansen 说。

“我们看到的是更疲弱的经济前景、大规模的央行举措以及地缘政治方面的紧张局势，这些因素应该会使金价保持在高位。”

### 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 20 日 06 时 34 分，全球新冠病毒确诊病例达近 498 万例，为 4979487 例，死亡病例超过 32.4 万例，为 324378 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近 157 万例，为 1568751 例，死亡病例增至逾 9.3 万例，为 93412 例。全球确诊病例超过 10 万例的国家增至 11 个，分别为美国、西班牙、意大利、法国、英国、德国、土



耳其、俄罗斯、巴西、伊朗和印度，印度是最新一个确诊病例超过 10 万例的国家，累计报告 106475 例，此外秘鲁的确诊病例也在逼近 10 万，现报 99483 例。

2. 美国经济数据，美国 4 月新屋开工年化月率下降 30.2%，4 月营建许可月率下降 20.8%，疫情对美国楼市和经济造成影响，对于美国房地产市场来说，今年本应该是非常好的一年，但现在一切都充满了不确定性。

3. 美联储主席鲍威尔周日接受采访时表示，美国经济应该会在今年下半年稳步复苏，但他还警告，全面复苏可能要等到 2021 年底。他认为，要使消费者信心恢复到大流行前的水平，需要一款普遍有效的疫苗。

4. 美国总统特朗普周四表示，新冠病毒大流行给他 1 月份与中国的贸易协议蒙上了阴影，并暗示他甚至可能切断与中国的联系。美国商务部周五发布声明称，正在修改一项出口规则，以阻止那些使用美国软件和技术的外国半导体制造商在没有获得美国许可的情况下将产品卖给华为。根据新的规则变更，使用美国芯片制造设备的外国公司必须先获得美国许可证，然后才能向华为或海思等关联公司供应某些芯片。而如果华为继续购买某些芯片组或使用与某些美国软件和技术相关的半导体设计，则需要获得美国商务部的许可。

5. 美国政府周五发布的一份报告显示，4 月份美国零售销售大幅下滑 16.4%，创下记录最低水平，因为在冠状病毒大流行的影响下，美国经济的支柱出现了收缩。

#### 基本面利空因素

1. 截至周三，美国各州都将开始解除数周前制定的旨在遏制冠状病毒传播的措施——尽管美国部分地区的日新增病例率仍在上升。最后一个取消一些限制的州是康涅狄格州，该州将于周三允许户外餐饮场所、办公室、零售商店和商场、博物馆和动物园以限制的方式重新开放。

2. 美国生物技术公司 Moderna 表示用于新冠肺炎的疫苗 mRNA-1273 是安全且耐受性良好的；预计在 7 月开始最终阶段的疫苗试验。美国生物制药公司随后 Dynavax 也传来了好消息。该公司称，可能最早于 7 月进行新冠病毒疫苗实验。

3. 欧洲多国宣布将解除申根地区旅行限制、并同意成立规模 5000 亿欧元的复苏基金，加强了市场对发达经济体解封的期待。

4. 美国消费者信心在5月初小幅走高, 为 73.7, 预期 68, 前值 71.8, 因在新冠病毒大流行期间, 政府采取的刺激措施改善了消费者态度。美国密歇根大学消费调查主管 Curtin 指出, 5月初, 消费者信心小幅上升, 因医疗救济改善了消费者的财务状况, 以及大范围的价格折扣提高了他们的购买意愿。

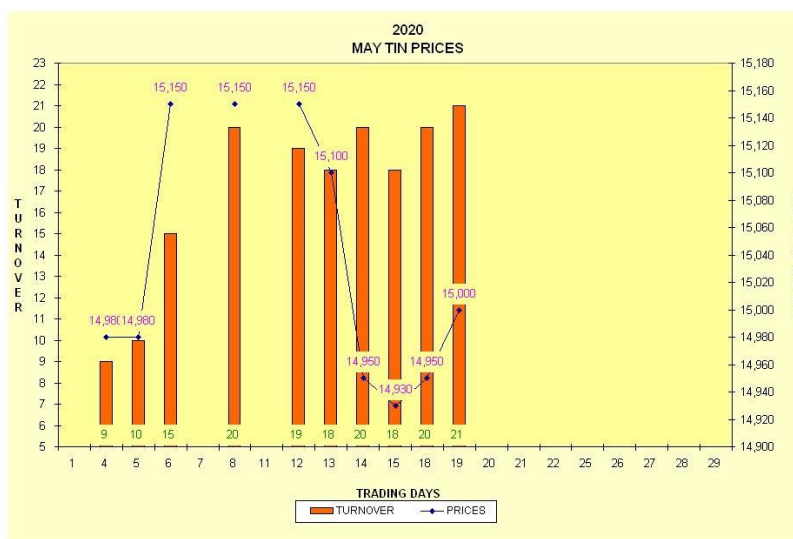
**基本金属 (三个月)**

Lme 铝 3	1488.5	↓ 0.77%
Lme 锌 3	2029	↑ 0.50%
Lme 镍 3	12480	↑ 1.79%
Lme 铅 3	1681	↑ 1.11%
Lme 锡 3	15420	↑ 1.21%

**【Lme 镍】**

道琼斯 5 月 19 日消息, 马来西亚现货锡价格周二收于每吨 15,000 美元, 较周一上涨 50 美元。

成交量共计 21 吨, 前一交易日为 20 吨。



注: PRICE (价格): 美元/吨

**能源化工**

NYMEX 原油	31.86	↓ 1.58%
ICE 布伦特原油	34.55	↓ 2.87%

### 【原油】

外电 5 月 19 日消息，国际石油价格已经大幅上涨，在两周时间内大幅上涨了 10 美元/桶，这是因为市场人士越发确信全球石油需求正在再度回升。

产商大幅减产和世界上一些最大的经济体的重新开放使石油的前景更加光明，但许多分析师现在开始质疑油价这种反弹是否已经过度。

那么，为什么分析家警告库存激增和航空燃料需求持续疲软之际，油价仍会飞涨呢？

让我们看看数据吧。真正的需求回升的最初迹象来自东亚地区，中国炼厂已经开始大手笔采购原油，以充分利用巴西、阿曼和西非地区产地原油价格处于“超低位”的机会。

Energy Aspects 的一位分析师称，在北京呼吁采取行动的刺激下，工厂和农户正在引领柴油需求的回升。

不仅是柴油的需求在回升。中国的汽油消费量也在增长，北京，上海和其他数十个大城市的高峰时间交通流量再次接近正常水平。

然而，由于航空旅行仍然是疫情开始之前的一小部分，因此航空燃料的需求仍然滞后。

因长途航空旅行继续受到限制，对航空燃料等馏分油的需求可能会继续相对停滞更长的时间。

国际民航组织（ICAO）估计，国际运力可能会较该机构对 2020 年前三个季度的预估水平下降三分之二。

中国炼厂可能已经太早提升了原油加工量。由于中国炼厂正在该地区出口大量石油产品，炼油利润已经受到了影响，已经供应充裕的市场充斥着更多的汽油、柴油和船用燃料。

与中国不同，其他东亚地区国家（如日本和韩国）在计划放宽封锁措施时采取了更为谨慎的方法，从而导致通常被视为驾驶季节高峰情况下，燃油需求却在下滑。

同时，在未来的三个月中，预计将有 117 个超大型油轮（VLCC）向中国发运高达 2.3 亿桶的原油。据称这些原油大部分是在四月时以最低价购买的。



市场观察者现在密切关注中国炼厂开工率和利润率，这是全球原油需求真正回升的首批主要指标之一。分析师称，只有中国今年石油进口继续保持稳定，油市的真正的价格复苏才会实现。

农产品	大豆	843	↓ 0.17%
	豆粕	284.4	↓ 0.14%
	豆油	27.11	↓ 0.77%
	小麦	499	↑ 0.32%
	玉米	319.4	↓ 0.56%
	稻米	16.030	↑ 0.16%

#### 【玉米】

外电5月19日消息，芝加哥期货交易所（CBOT）玉米期货周二连续第三个交易日收高，因受技术性买盘推动。

交投最活跃的玉米期货合约盘中触及自4月24日以来的最高位，但收盘时脱离该高位。

该合约在20日布林区间上端遭遇阻力，自2019年12月28日以来一直未能突破该水准。

分析师称，美国今年春季玉米作物播种进展良好且中西部天气也不错，这给玉米期货价格带来一些压力。

7月玉米合约收高1/2美分，结算价报每蒲式耳3.21-1/4美元。

今日CBOT玉米预估成交量为213,586手。

软商品	原糖	10.81	↑ 0.75%
	棉花	59.24	↑ 2.40%

#### 【原糖】

外电5月19日消息，洲际交易所（ICE）原糖期货周二大多收高，现货月合约温和收高，而次月合约则收平，期价位于关键的阻力位下方不远处交投。

ICE7月原糖收涨0.05美分或0.5%，结算价报每磅10.85美分。

交易商表示，市场受到近期能源价格表现改善的支撑，但仍难以

突破每磅约 11 美分的阻力位。

一位伦敦交易商称，“价格能否大幅回升的关键在于基金是否决定建立多头头寸，全球经济成长前景的不确定性表明，它们暂时还不太可能这样做。”

市场关注的焦点仍是巴西中南部的糖厂今年将在多大程度上以削减乙醇产出为代价，转而生产更多的糖。

澳洲联邦银行分析师 Tobin Gorey 表示，“在巴西，每桶 35 美元及以上的油价意味着乙醇的价格可以与汽油竞争。由于巴西大部分甘蔗尚未收割，糖产量预估仍有下调的空间。”

8 月白糖收高 1.00 美元或 0.3%，报每吨 364.60 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

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

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。