

金属和石油商品六月迎来热浪



Jim Wiederhold

大宗商品与实物资产副主管

本文最初于 2020 年 7 月 1 日在 **Indexology®** 博客上发布。

标普高盛商品指数 6 月上涨 5.09%，2020 年第二季度上涨 10.47%。从该指数的回报率年初至今跌 36.50% 可见，第二季度的复苏并未完全弥补第一季度的急剧下跌。石油商品的持续复苏起到了推动作用，但铜等工业金属的看涨情绪帮助标普高盛商品保持在正值区域。

从 2020 年低点开始的 V 型走势并非标普 500 指数®的独有现象。标普高盛布伦特原油指数 6 月上涨 8.44%，2020 年第二季度上涨 38.18%。随着处于封锁状态的国家开始逐渐恢复疫情前的经济活动水平，全球经济体重新对外开放为原油需求增长提供支撑。从供应角度来看，市场参与者将密切关注已经岌岌可危的 OPEC+ 减产协议，担心一旦协议破裂，可能会重演 2020 年第一季度沙特与俄罗斯的市场份额之争。

标普高盛天然气指数在经历了 5 月份的急剧下跌后，再跌 10.13%，成为标普高盛商品指数 24 种商品中唯一在 6 月份出现两位数百分比跌幅的能源相关商品。

标普高盛工业金属指数上月上涨 7.25%，整个季度上涨 11.46%。标普高盛铜指数迄今为止表现最为出色，6 月份上涨 11.91%，第二季度上涨 21.07%。与两个月前创纪录的疲软表现相比，全球各地 PMI 指数上升，经济数据普遍转好，为全球产业的各组成部分带来积极情绪。

标普高盛黄金指数在 6 月创下新高，距离 2011 年 8 月创下的历史新高仅有咫尺之遥。标普高盛白银指数出现获利回吐，但第二季度涨幅高达 29.17%，年初至今基本持平。黄金白银比率仍高于 20 年平均水平。

由于供应充足，6 月标普高盛谷物指数下跌 0.56%。本月标普高盛小麦指数受冲击最大，下跌 6.61%。标普高盛食糖指数是软性商品中唯一的亮点，6 月上涨 8.51%。尽管自疫情开始以来价格有所回升，但预计未来几个月食糖产量增加将对市场造成沉重压力。巴西是世界上最大的甘蔗生产国，糖和乙醇是从甘蔗中提取的两种主要产品。尽管油价回升，但由于乙醇价格较低，巴西糖厂仍在继续生产更多的糖。

标普高盛牲畜产品指数 6 月下跌 7.43%。标普高盛瘦肉型猪指数下跌 19.15%，原因是由于众多工厂爆发新型冠状病毒疫情导致美国屠宰产能持续削减，且有消息称中国将要求所有出口国认证产品不含新型冠状病毒。中国是美国猪肉的主要出口目的地，4 月份中国约占美国猪肉出口总量的三分之一。

如欲阅读更多博客文章，请浏览我们的英文网站 www.indexologyblog.com，或订阅 **Indexology®** 以获取最新发布的文章。

一般免责声明

版权©2020, 标普道琼斯指数有限公司 (S&P Global 的分支机构)。版权所有。标普®及标普 500®是 Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P Global 的分支机构) (「标普」) 的注册商标。Dow Jones ®是 Dow Jones Trademark Holdings LLC (「道琼斯」) 的注册商标。商标已授予标普道琼斯指数有限公司。未经书面许可, 不得转发、复制及 / 或影印全部或部分有关内容。本档不构成标普道琼斯指数有限公司、道琼斯、标普或其各自附属公司 (统称「标普道琼斯指数」) 在未获所需牌照的司法管辖区内提供服务的要约。标普道琼斯指数提供的所有数据均为通用信息, 未必满足任何人士、实体或人群的具体需要。标普道琼斯会就向第三方提供指数授权收取报酬。指数的过往数据并非未来表现的保证。

投资者不能直接投资于指数。对指数所代表的资产类别的投资, 可通过基于该指数的可投资金融工具进行。标普道琼斯指数并无发起、认可、销售、推广或管理由第三方提供并旨在依据任何指数的表现提供投资回报的任何投资基金或其他投资工具。标普道琼斯指数不保证基于指数的投资产品会准确跟踪指数表现或提供正投资回报。标普道琼斯指数有限公司并非投资顾问, 标普道琼斯指数不会对投资任何此类投资基金或其他投资工具的适当性作出任何陈述。投资者不应根据本档所载声明的任何内容, 作出投资于任何此类投资基金或其他投资工具的决策。我们建议有意投资人士仅在仔细考虑投资此类基金的相关风险 (详情载于投资基金或其他投资产品或工具的发行人或其代表编制的发行备忘录或类似档) 后, 才投资于任何此类投资基金或其他投资工具。指数纳入任何证券, 并不表示标普道琼斯指数建议买入、卖出或持有该证券, 也不应视为投资建议。标普道琼斯指数根据个别指数成分股 (由其主要交易所厘订) 之收市价, 计算旗下美国基准指数的收市价。

以上数据根据一般公众可用信息及可靠来源, 仅为提供数据而编制。以上数据所载的任何内容 (包括指数资料、评级、信用相关分析和资料、研究、估值、模型、软件或其他应用程序或由此得出的内容) 或其任何部分 (「内容」), 未经标普道琼斯指数的事先书面许可, 不得以任何方式予以修改、反向工程、复制或分发, 或储存于数据库或检索系统中。有关内容不得用作任何非法或未经授权用途。标普道琼斯指数及其第三方数据提供商及许可人 (统称「标普道琼斯指数相关方」) 概不保证有关内容的准确性、完整性、及时性或有效性。标普道琼斯指数相关方概不对使用有关内容所导致的任何错误或疏忽负责。有关内容「按原状」提供。标普道琼斯指数相关方不会作出任何或所有明示或暗示的保证, 包括但不限于任何适销性、特定目的或用途的合适性、无错误或无瑕疵。标普道琼斯指数相关方概不对任何一方使用有关内容导致的任何直接、间接、附带、惩戒性、补偿性、惩罚性、特殊或相应而生的损害赔偿、成本、开支、法律费用或损失 (包括但不限于收入损失或盈利损失及机会成本) 承担法律责任, 即使在已获悉可能发生该等损失情况下亦然。

标普道琼斯指数把各分支机构与业务单位的若干活动相互隔离, 以保持其各自活动的独立性和客观性。因此, 标普道琼斯指数的部分业务单位可能拥有其他业务单位缺乏的信息。标普道琼斯指数已制订政策及流程, 确保在每次分析过程中获取的非公开信息维持保密。

此外, 标普道琼斯指数向或就众多机构 (包括证券发行人、投资顾问、经纪商、投资银行、其他金融机构及金融中介机构) 提供广泛服务, 并向上述机构收取相应费用或其他经济利益, 包括标普道琼斯指数推荐、评级、纳入模型组合、评估或以其他方式处理其证券或服务的机构。