

中国平安 PINGAN

金融 · 科技

专业 让生活更简单

# 美联储放水不停 商品继续嗨？

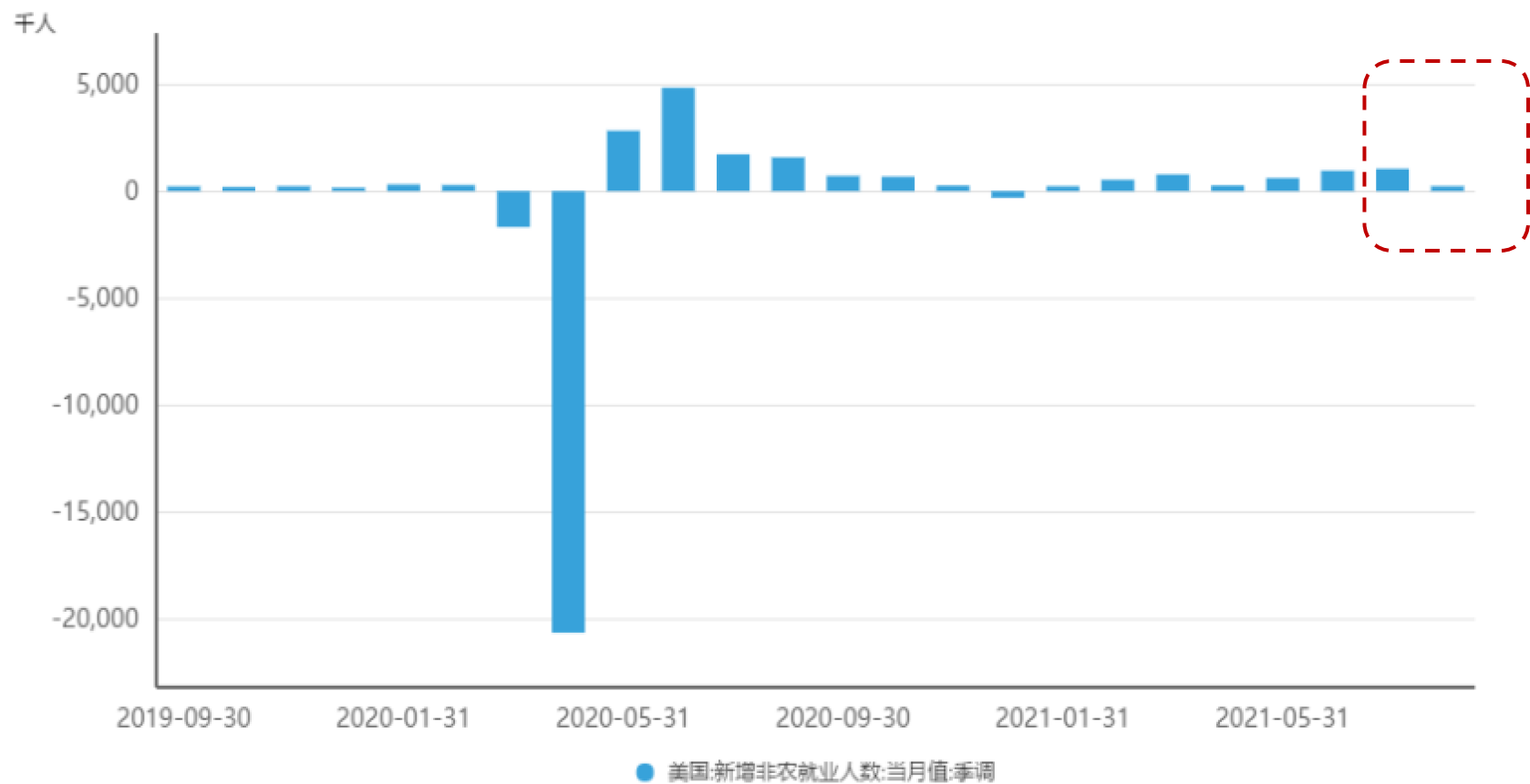
李晨阳 | 投资咨询号：Z0016332

平安期货

美联储放水不停 商品继续嗨？

美联储放水不停 部分商品继续嗨！

## 8月份就业情况大幅不及预期



8月份非农  
关键时刻掉链子？

数据来源：同花顺iFinD

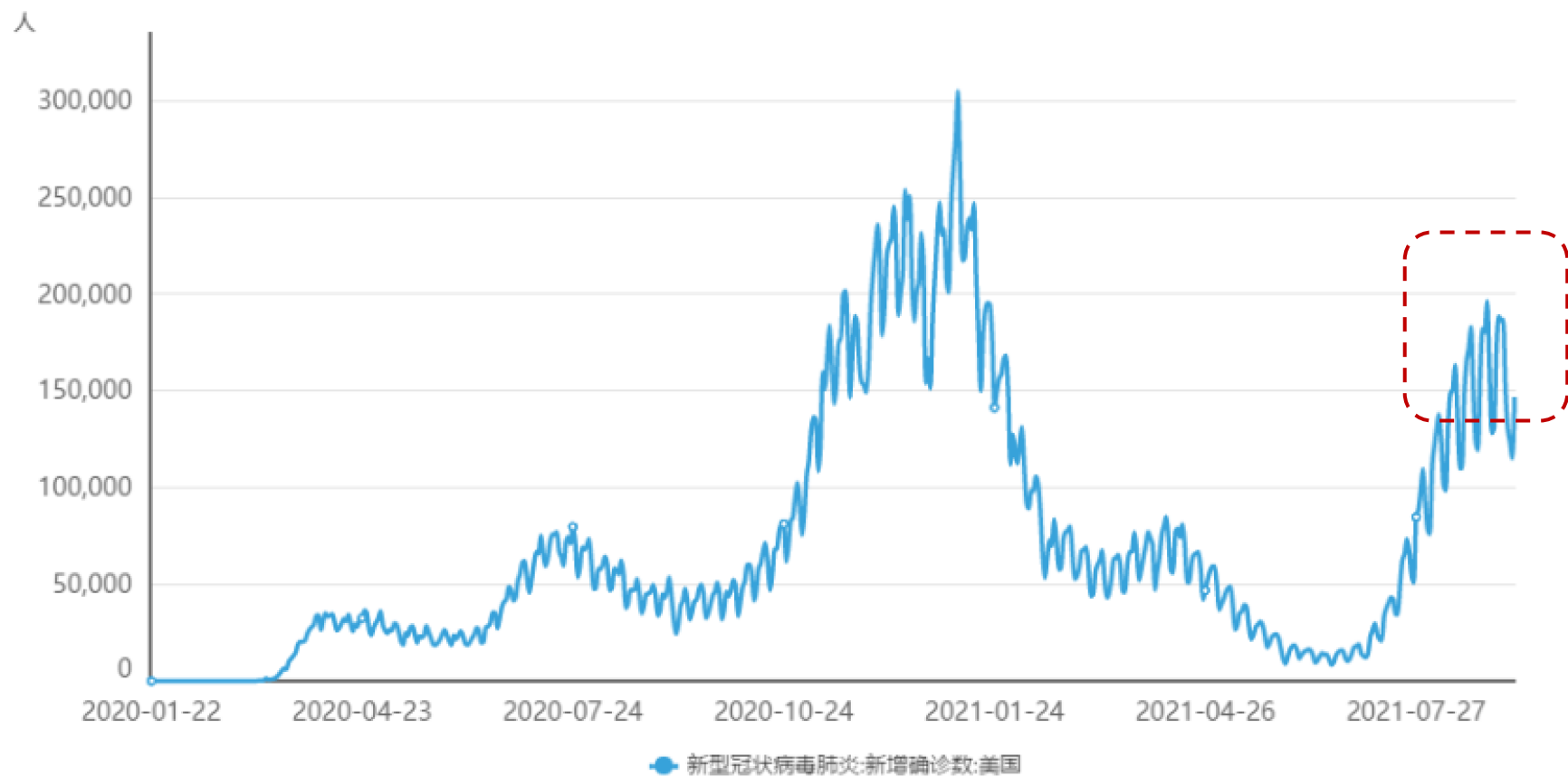
## ■ 美国经济自高点回落



经济增速放缓  
但仍处扩张区

数据来源: 同花顺iFinD

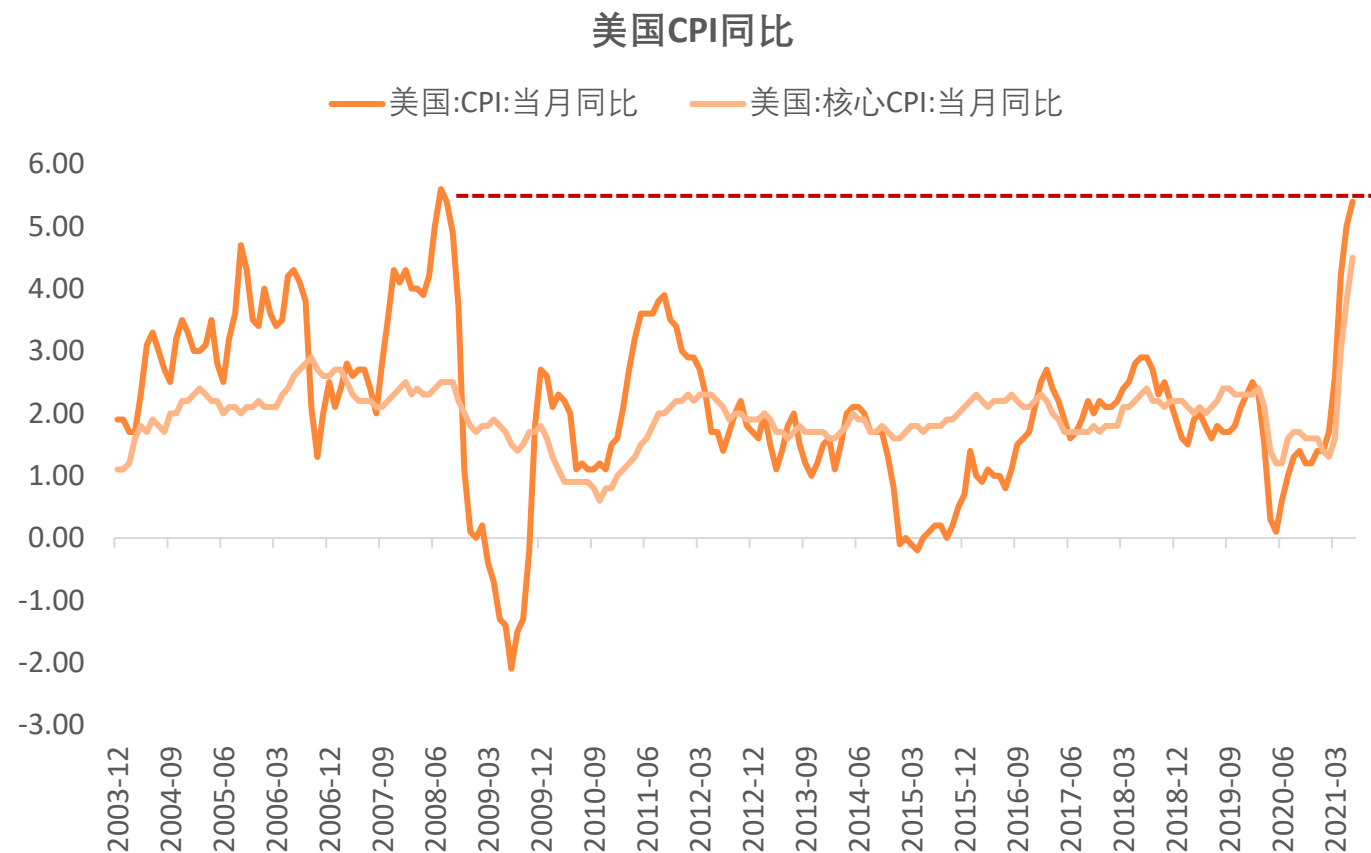
## 疫情再度来袭，带来外部扰动



数据来源：同花顺iFinD

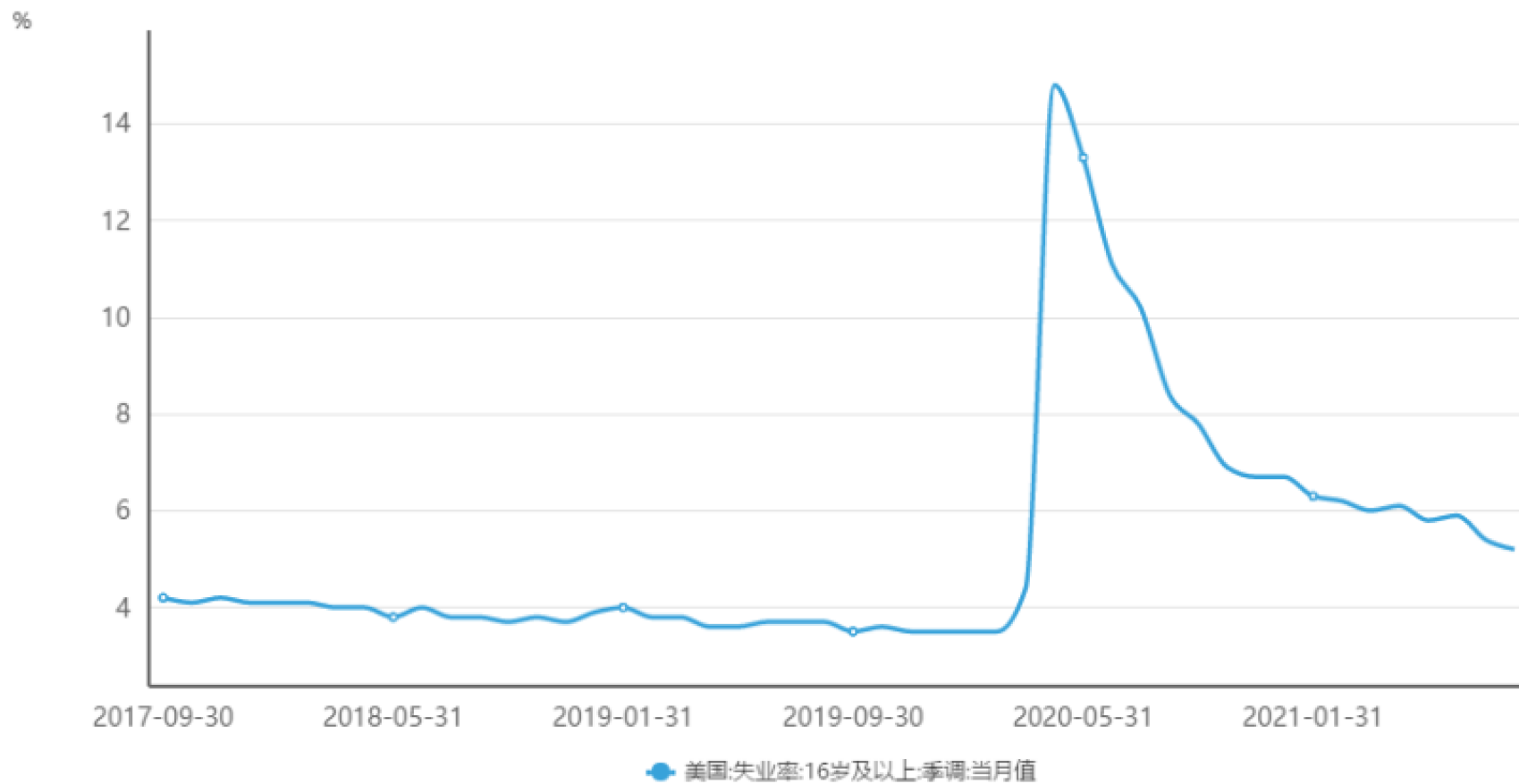
新一波疫情带来  
不确定性

# 通胀已爆表，但又如何？现在关注的是就业！



美国通胀数据  
已经爆表

## 就业市场持续改善

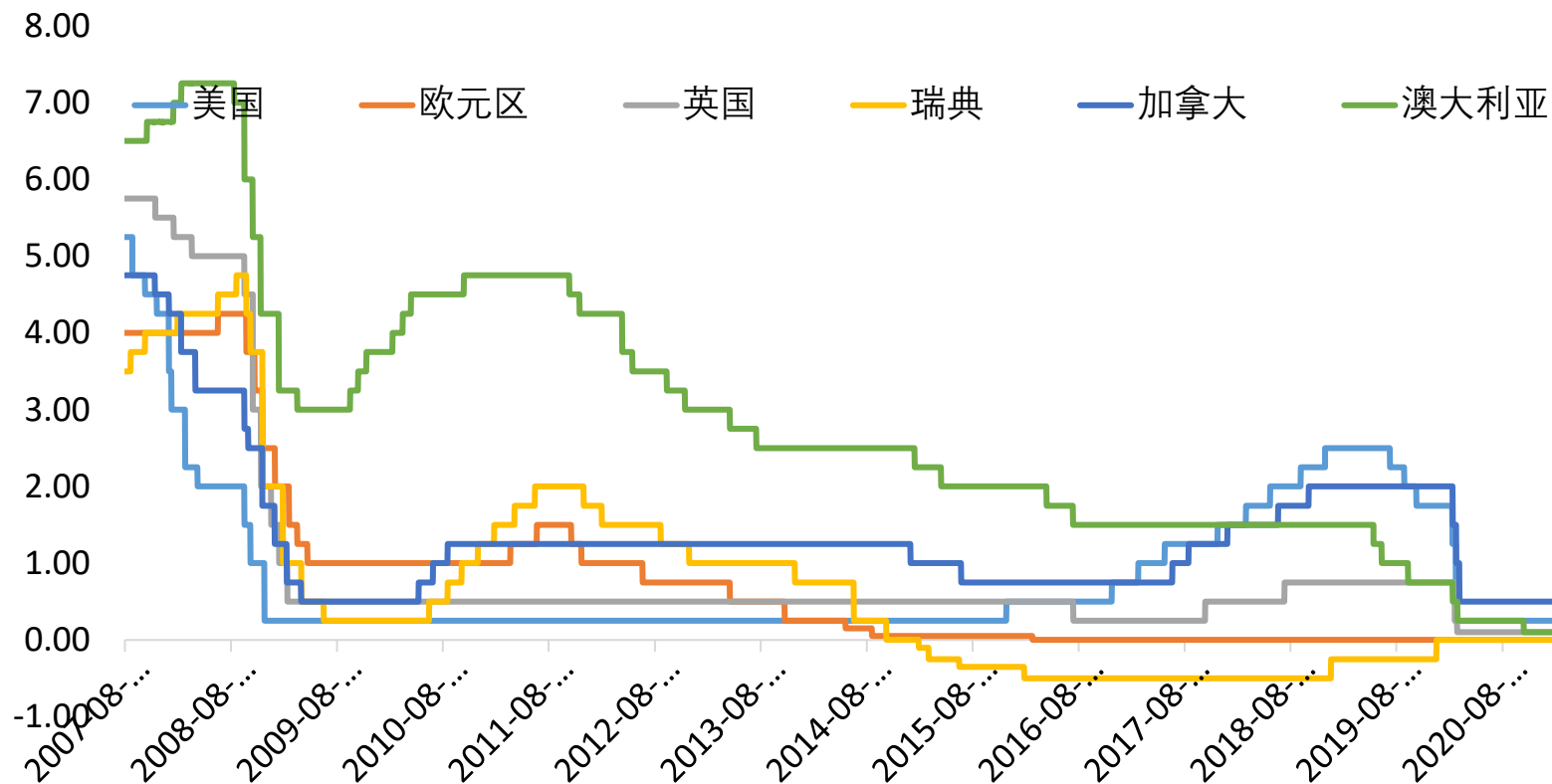


就业市场  
持续改善

数据来源: 同花顺iFinD

# 低利率环境延续

主要央行利率



讨论缩减购债

正式缩减购债

结束购债

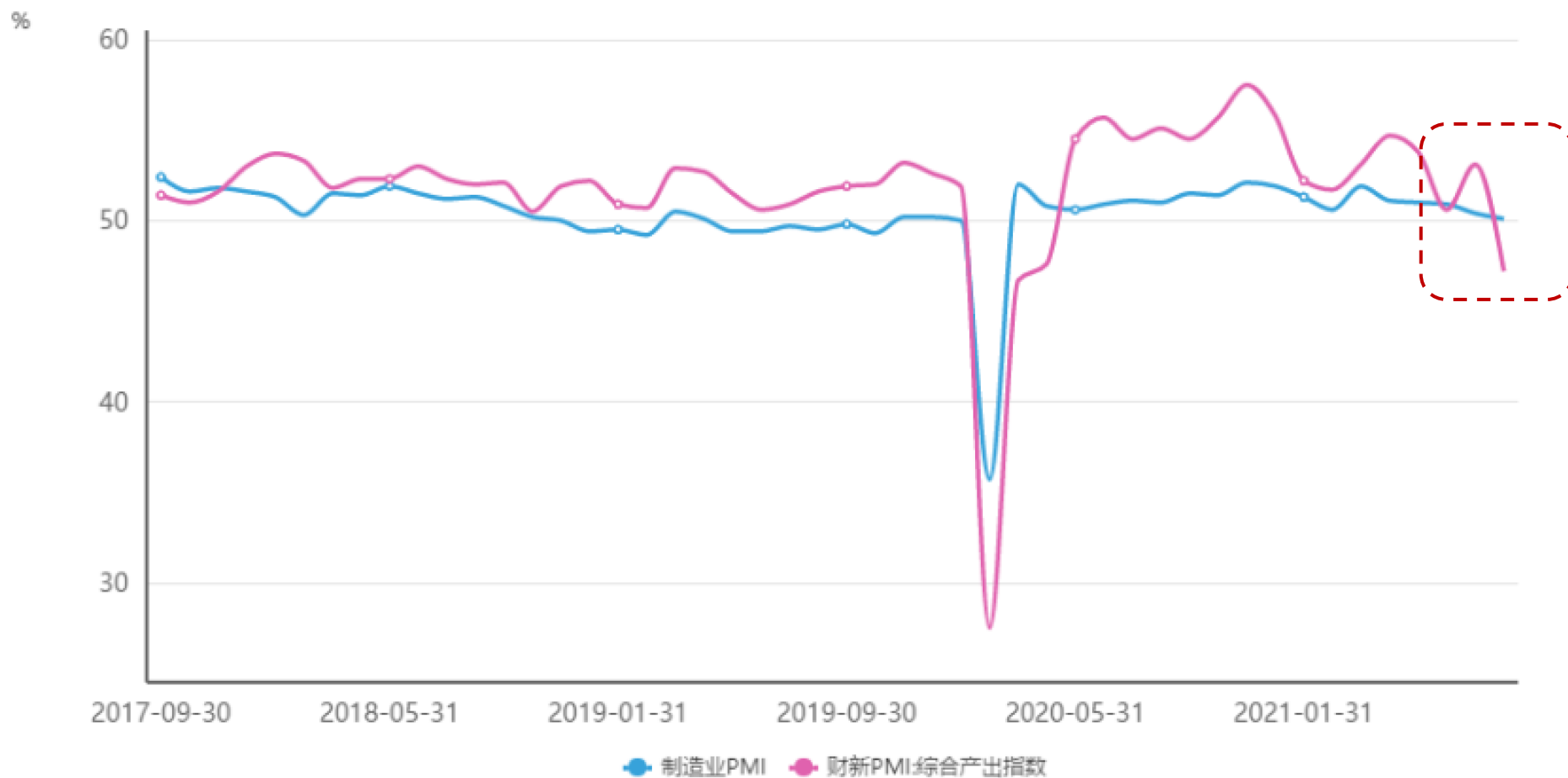
讨论加息

正式加息

- 1、8月非农就业不及预期
- 2、美国经济自高点回落
- 3、美国疫情再度升温
- 4、就业市场持续改善
- 5、外部环境依然宽松

美联储缩减购债预期降温，每个月1200亿美元的购债暂不能停，同时就业还在改善，货币环境依然宽松，大家最担心的事情继续向后推。对股市和商品的压力下降，短期利好金融市场。

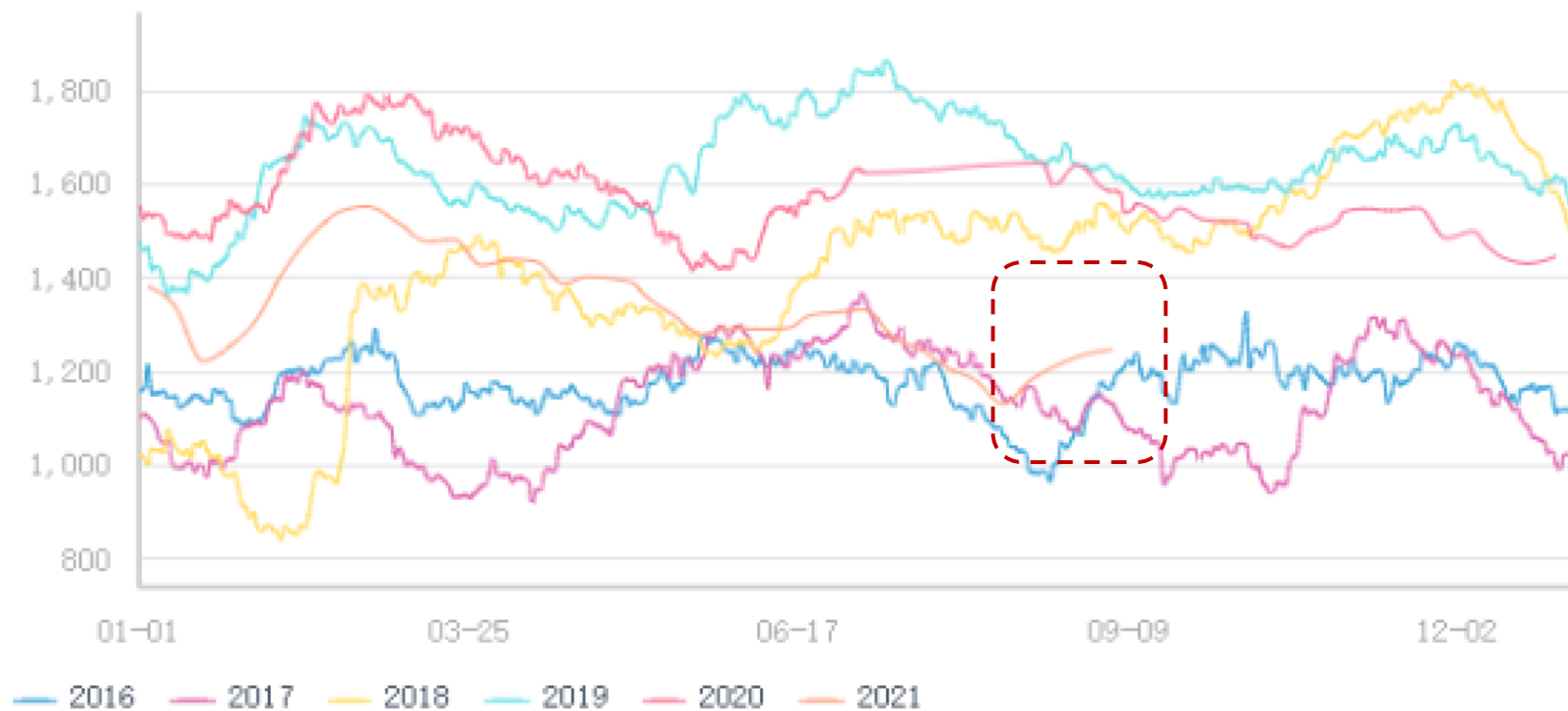
## 国内经济下行得到逐步兑现，宽松预期升温



数据来源：同花顺iFinD

## 煤炭库存依然在低位

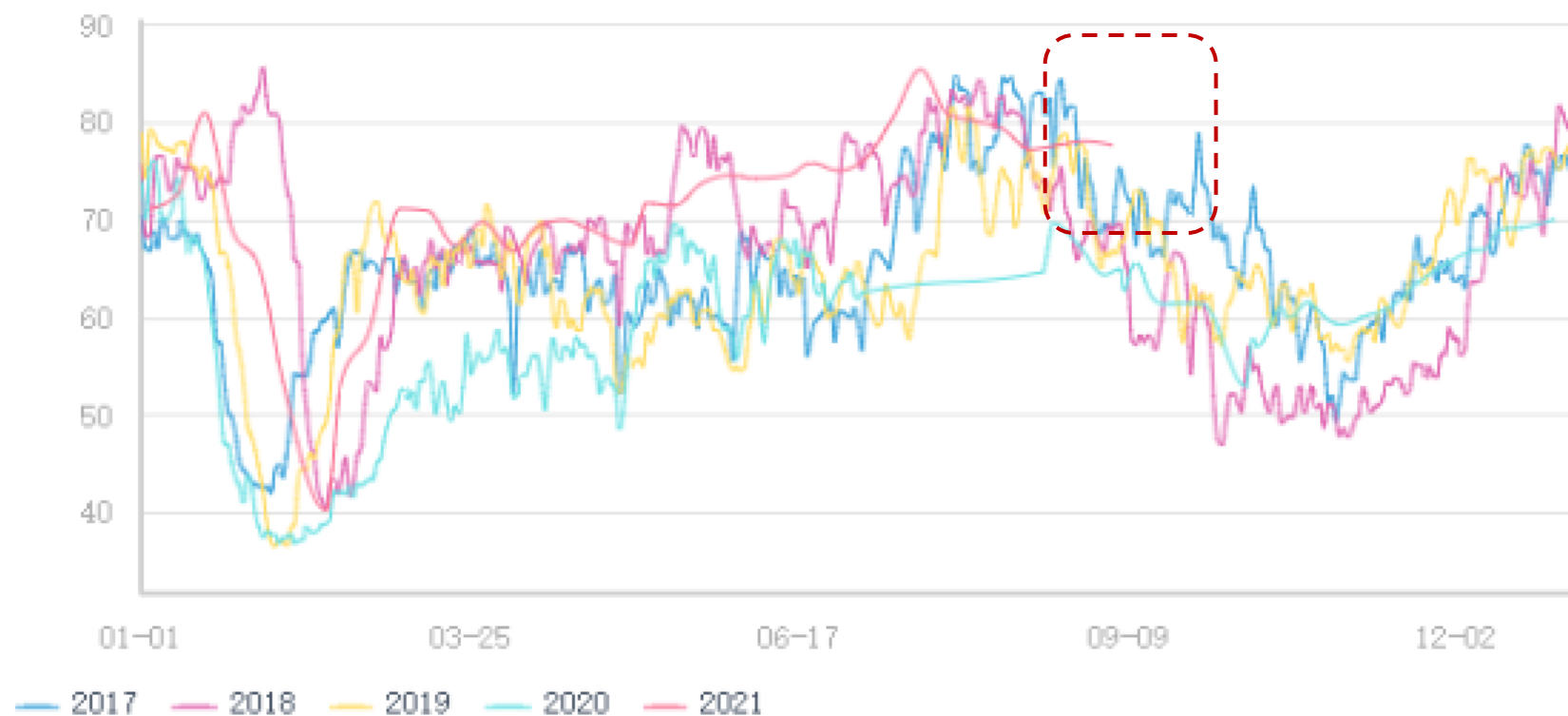
煤炭:库存量:六大发电集团:总计



数据来源: 同花顺iFinD

## 耗电量维持在高位

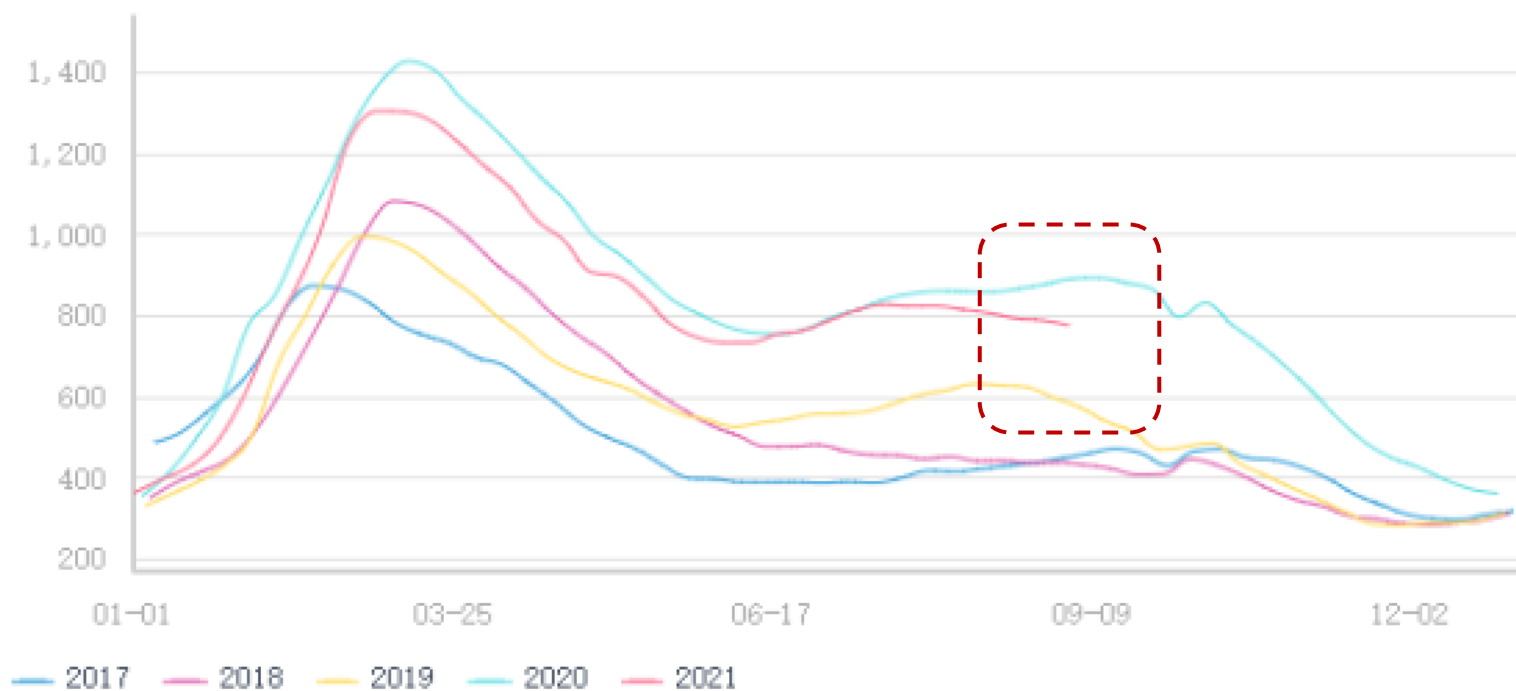
煤炭:日均耗煤量:六大发电集团:总计



数据来源: 同花顺iFinD

## 螺纹库存在高位

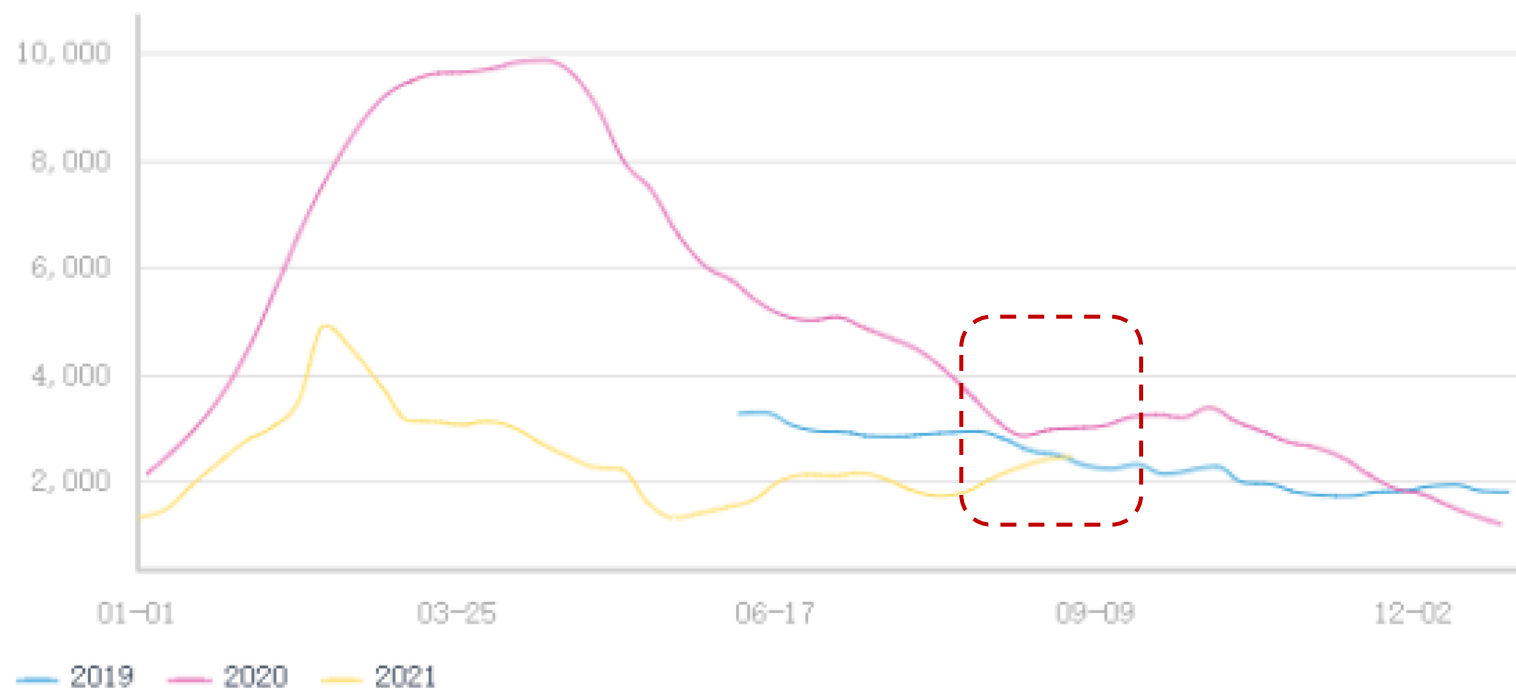
库存:螺纹钢:合计



数据来源: 同花顺iFinD

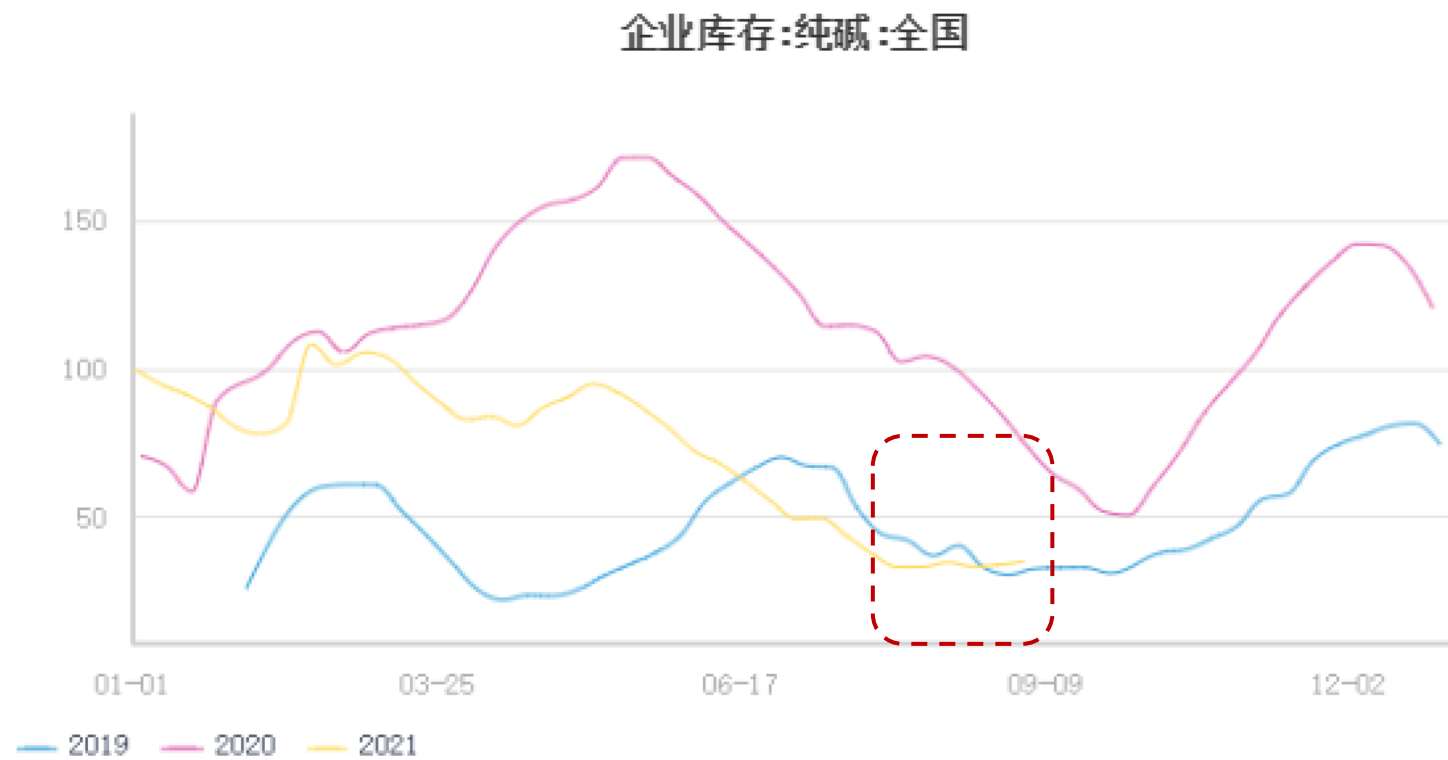
## 玻璃库存逐步回升

企业库存:玻璃:合计:当周值



数据来源: 同花顺iFinD

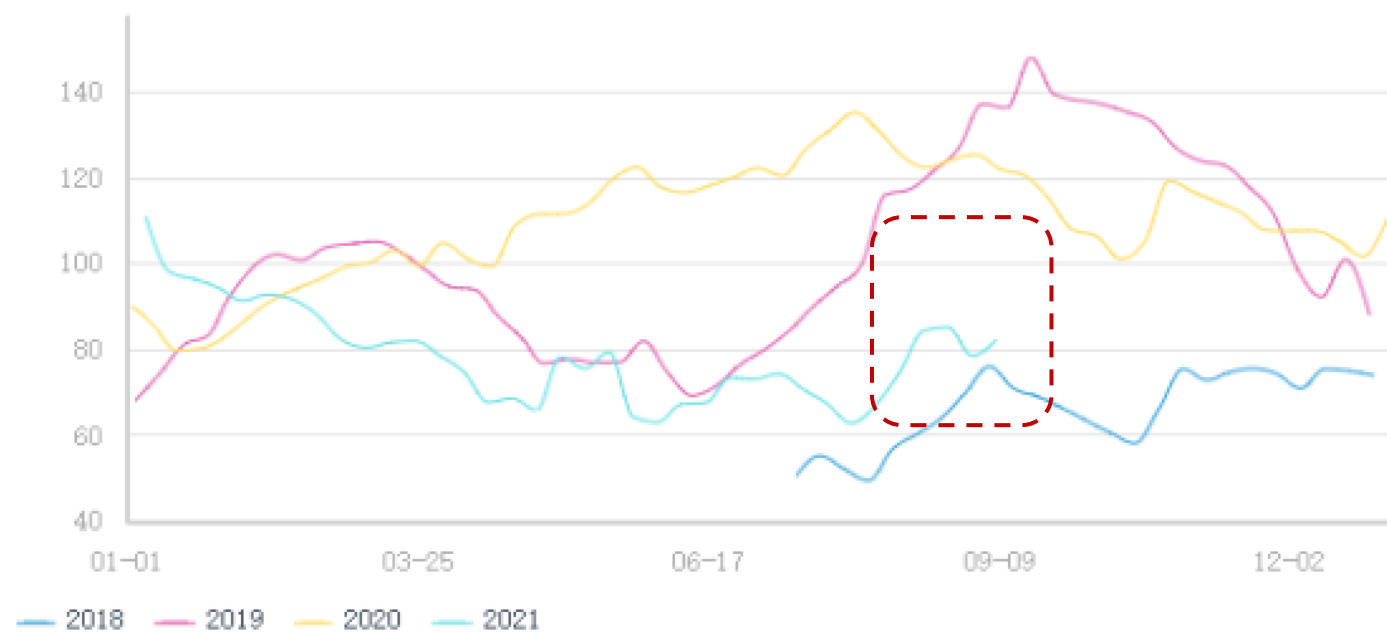
## 纯碱库存延续低位



数据来源: 同花顺iFinD

## 甲醇库存延续低位

港口库存:甲醇:总计

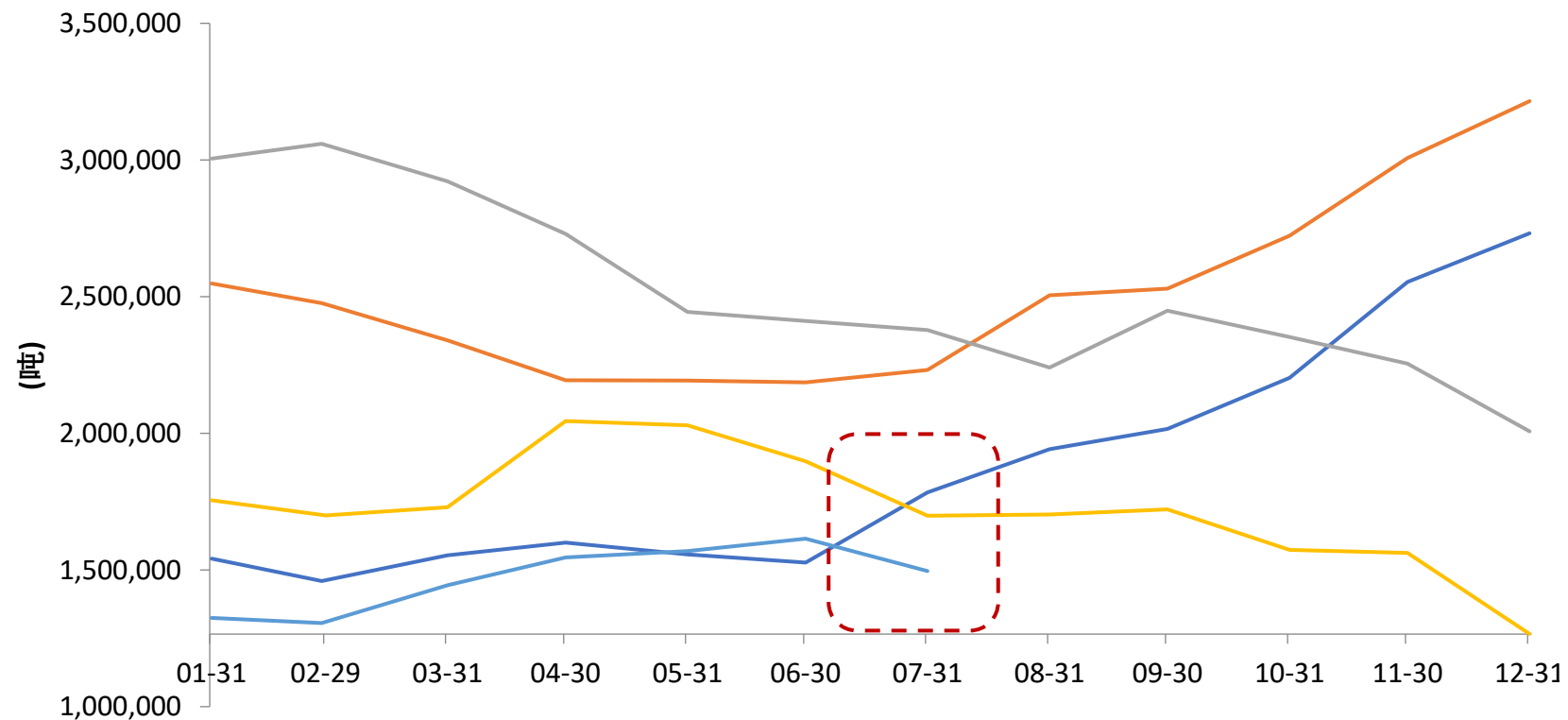


数据来源: 同花顺iFinD

# 棕榈油库存延续在低位

马来西亚:期末库存量:棕榈油

— 2017 — 2018 — 2019 — 2020 — 2021



7月库存不增反降

# 非农数据点燃贵金属行情，先涨后跌？



白银价格的下跌  
早有征兆

## 美联储放水不停 部分商品继续嗨！有这些特点

- 1、库存延续在低位迟迟不能起来的品种
- 2、现货大幅升水期货，支撑明显的品种
- 3、供应与环保、减碳、疫情相关的品种
- 4、临近交割时间，现货依然偏强的品种
- 5、贵金属虚晃一枪后，继续看空

An aerial night view of a city skyline, featuring a prominent skyscraper on the right side. The city is illuminated with various lights, and a body of water is visible in the background. The image is framed by a dark blue triangular overlay on the left and right sides.

# 谢谢

---

### 风险提示：

期货交易采取保证金交易方式，具有杠杆性风险，可能产生巨大亏损。您在入市交易前，应全面了解期货交易法律法规、期货交易所及期货公司业务规则，全面评估自身的经济实力、产品认知能力、风险控制能力、生理及心理承受能力等，审慎决定是否参与期货交易。市场有风险，投资需谨慎。

### 免责声明：

本资讯的信息均来源于公开资料，平安期货有限公司对信息的准确性和完整性不作任何保证。

本资讯所载意见及推测仅反映分析员于发出此资讯时的判断，公司可随时发出其他与本资讯不一致及有不同结论的其他报告。资讯中的内容和意见仅做供投资者参考，投资者不应将本资讯作为投资决策的依据，投资者应自行作出投资决策并独立承担投资风险。

本资讯旨在发给公司特定客户及其他专业人士，未经公司事先书面批准，不得更改或以任何方式传送他人。平安期货有限公司版权所有，保留一切权利。

平安期货有限公司

PINGAN FUTURES CO.,LTD.

公司地址：广东省深圳市福田区金田路4036号荣超大厦15楼

公司官网：<http://futures.pingan.com/>

咨询电话：400-8888-4567

平安期货有限公司研究所