

大宗商品：2020 年全球经济萎缩可能性大增

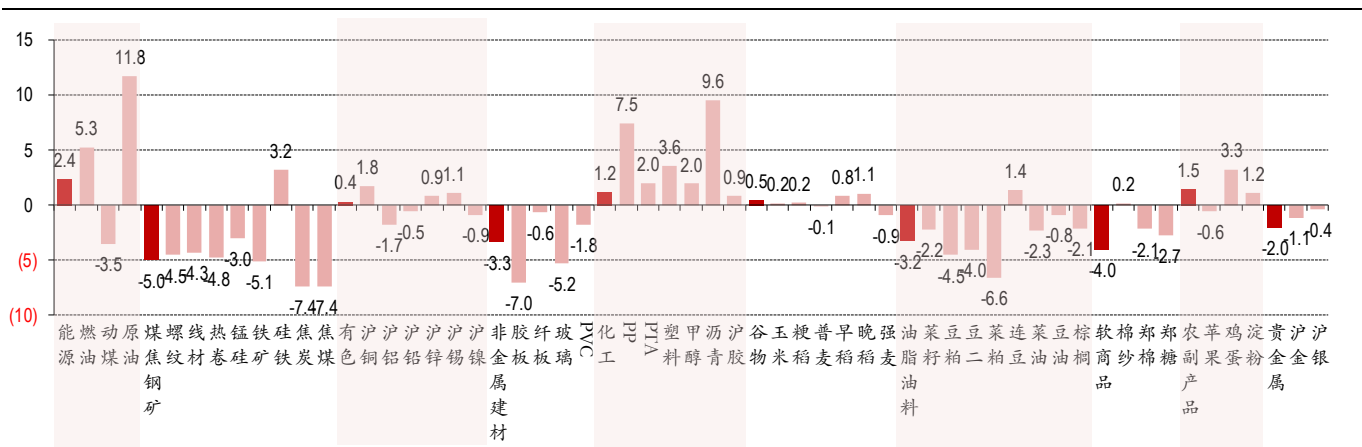
经济前景恶化拖累大宗商品价格。本周商品期货指数下跌-2.74%。从各类商品期货指数来看，上涨的有能源（2.36%）、化工（1.24%）、谷物（0.52%）、有色金属（0.36%）、贵金属（-2.02%）、油脂油料（-3.25%）、非金属建材（-3.33%）、煤焦钢矿（-5.01%）。各期货品种中，本周涨幅较大的大宗商品有原油（11.76%）、沥青（9.57%）、PP（7.49%），跌幅靠前的则有焦煤（-7.4%）、焦炭（-7.38%）、胶板（-7.01%）。近期包括联合国在内的较多国际组织纷纷下调了 2020 年全球经济增长预期，认为全球经济将陷入萎缩，受到预期影响，大宗商品价格普遍下跌。

图表 9. 大宗商品本周表现

商品 -2.74%	能源 +2.36%	煤焦钢矿 -5.01%
有色金属 +0.36%	非金属建材 -3.33%	化工 +1.24%
谷物 +0.52%	油脂油料 -3.25%	贵金属 -2.02%

资料来源：万得，中银证券

图表 10. 本周大宗商品涨跌幅（%）



资料来源：万得，中银证券

大宗商品一周要闻（新闻来源：万得）

- 农业农村部：要统筹加大稳产保供和复工复产相关投资支持力度，全力保障春耕生产，相关财政补助资金要及时到位；积极协调推动疫情防控重点保障企业专项再贷款、中小微企业复工复产优惠再贷款和延期还本付息等信贷扶持政策的落实落地。
- 有市场消息指出，特朗普预计沙特和俄罗斯将减产 1000—1500 万桶/日。而根据沙特通讯社的报道，沙特王储与特朗普就油市问题进行了电话通话。但俄罗斯方面辟谣称，尚未与沙特沟通。欧佩克也出面辟谣称，沙特和俄罗斯没减产协议。
- 商务部回应“粮价会不会暴涨”：完全没必要担心，消费者无须集中批量购买在家中囤积粮食。
- 新浪：国际大米价格正在上涨，作为指标的泰国产大米的出口价格达到六年半以来最高水平。原因在于主要出口国泰国和越南的产量因干旱和海水倒灌的盐害等未能实现增长。
- 航运业消息人士：石油贸易行利用海上油轮储存了多达 8000 万桶石油，逼近 2009 年的纪录高位，且还在寻找更多的油轮，因全球石油库存过剩，陆上石油储存地点将很快被用尽。
- 农业农村部：3 月第 4 周，全国活猪平均价格 35.44 元/公斤，比前一周下降 2.0%；全国猪肉平均价格为 55.77 元/公斤，比前一周下降 2%。
- 美国至 3 月 27 日当周 EIA 原油库存增 1383.4 万桶，预期增 399.7 万桶，前值增 162.3 万桶；精炼油库存减 219.4 万桶，预期增 102.6 万桶，前值减 67.9 万桶；汽油库存增 752.4 万桶，预期增 194.9 万桶，前值减 153.7 万桶。精炼厂设备利用率为 82.3%，预期为 86.1%，前值为 87.3%。
- 发改委：1-2 月份，中国天然气产量 309 亿立方米，同比增长 6.1%；天然气进口量 224 亿立方米，同比下降 4.4%；天然气表观消费量 527 亿立方米，同比增长 1%。