

8 月工業大宗商品拖累標普高盛商品指數下滑



Fiona Boal

大宗商品與實物資產主管

本文最初於 2021 年 9 月 1 日在 **Indexology**® 網誌上發布。

德爾塔變異病毒導致新型冠狀病毒感染人數激增，另有跡象顯示中國計劃調控工業生產促進減排，致使工業大宗商品回落，拖累 8 月 [標普高盛商品指數](#) 下跌 2.3%。相比之下，由於生產面臨多重干擾，供應減少的風險上升，軟商品表現亮眼。

8 月 [標普高盛石油指數](#) 下跌 5.1%。全球石油產量攀升，需求卻因新型冠狀病毒病例增加而略有下降。航空業重啟，尤其是長途客運航班陸續恢復，對石油消耗量的全面回升至關重要。

在工業金屬方面，由於中國加大力度打擊其經濟中最不環保的產業，銅、鉛和鎳紛紛下跌。[標普高盛鋁指數](#) 一枝獨秀，創下 10 年新高，8 月上漲 4.5%，年初至今上漲 34.6%。隨著中國政府遏制金屬能源密集型生產過程造成的污染，金屬供應正變得越來越緊張。環保問題對工業金屬而言是一把雙刃劍，工業金屬既是溫室氣體排放的大戶，同時又是幾乎所有綠色新技術的關鍵元件。

今年鐵礦石價格屢創新高，但因中國出台減排措施限制鋼鐵產出，8 月 [標普高盛鐵礦石指數](#) 遭受最大單月跌幅之一（下跌 13.3%）。一直以來，鋼鐵需求保持穩健，但中國政府對鋼鐵企業限產，指示 2021 年的產量不得超過去年所創紀錄的 10.65 億噸。為了實現這一目標，鋼鐵生產商必須在 2021 年剩餘時間內將產量從上半年創新高的速度減產約 10%。

在傑克遜霍爾（Jackson Hole）舉行的美聯儲年會並沒有給市場意外驚嚇，[標普高盛黃金指數](#) 8 月收平。黃金通常被視為對沖通脹和貨幣貶值的工具，而美聯儲的減量政策將解決這兩個問題，從而削弱黃金的吸引力。

[標普高盛農業指數](#) 上漲 0.3%，軟商品表現出色。因估計巴西甘蔗種植面積將繼續縮減，[標普高盛食糖指數](#) 上漲 10.8%，創下三年新高。[標普高盛咖啡指數](#) 上漲 7.3%，延續前兩個月良好勢頭，震盪上行。受天氣和物流問題影響，加上越南因疫情再次封鎖，咖啡價格上漲。

豬肉需求強於預期，及美國包裝工廠持續人手不足，推動 [標普高盛瘦肉型豬指數](#) 8 月上漲 0.9%。

本網誌中的文章僅為提供意見，並非建議。請閱讀我們的 [免責聲明](#)。

如欲閱讀更多網誌文章，請於英文網站 www.indexologyblog.com 訂閱我們最新發布的文章。

一般免責聲明

版權©2021，標普道瓊斯指數有限公司（S&P Global 的分支機構）。版權所有。標普®及標普 500®是 Standard & Poor's Financial Services LLC（S&P Global 的分支機構）（「標普」）的註冊商標。Dow Jones®是 Dow Jones Trademark Holdings LLC（「道瓊斯」）的註冊商標。商標已授予標普道瓊斯指數有限公司。未經書面許可，不得轉發、複製及 / 或影印全部或部分有關內容。本檔不構成標普道瓊斯指數有限公司、道瓊斯、標普或其各自聯屬公司（統稱「標普道瓊斯指數」）在未獲所需牌照的司法管轄區內提供服務的要約。標普道瓊斯指數提供的所有數據均為通用信息，未必滿足任何人士、實體或人群的具體需要。標普道瓊斯會就向第三方提供指數授權收取報酬。指數的過往數據並非未來表現的保證。

投資者不能直接投資於指數。對指數所代表的資產類別的投資，可通過基於該指數的可投資金融工具進行。標普道瓊斯指數並無發起、認可、銷售、推廣或管理由第三方提供並旨在依據任何指數的表現提供投資回報的任何投資基金或其他投資工具。標普道瓊斯指數不保證基於指數的投資產品會準確跟踪指數表現或提供正投資回報。標普道瓊斯指數有限公司並非投資顧問，標普道瓊斯指數不會對投資任何此類投資基金或其他投資工具的適當性作出任何陳述。投資者不應根據本檔所載聲明的任何內容，作出投資於任何此類投資基金或其他投資工具的決策。我們建議有意投資人士僅在仔細考慮投資此類基金的相關風險（詳情載於投資基金或其他投資產品或工具的發行人或其代表編制的發行備忘錄或類似檔）後，才投資於任何此類投資基金或其他投資工具。指數納入任何證券，並不表示標普道瓊斯指數建議買入、賣出或持有該證券，也不應視為投資建議。標普道瓊斯指數根據個別指數成分股（由其主要交易所釐訂）之收市價，計算旗下美國基準指數的收市價。

以上數據根據一般公眾可用信息及可靠來源，僅為提供數據而編制。以上數據所載的任何內容（包括指數資料、評級、信用相關分析和資料、研究、估值、模型、軟件或其他應用程序或由此得出的內容）或其任何部分（「內容」），未經標普道瓊斯指數的事先書面許可，不得以任何方式予以修改、反向工程、複製或分發，或儲存於數據庫或檢索系統中。有關內容不得用作任何非法或未經授權用途。標普道瓊斯指數及其第三方數據提供商及許可人（統稱「標普道瓊斯指數相關方」）概不保證有關內容的準確性、完整性、及時性或有效性。標普道瓊斯指數相關方概不對使用有關內容所導致的任何錯誤或疏忽負責。有關內容「按原狀」提供。標普道瓊斯指數相關方不會作出任何或所有明示或暗示的保證，包括但不限於任何適銷性、特定目的或用途的合適性、無錯誤或無瑕疵。標普道瓊斯指數相關方概不對任何一方使用有關內容導致的任何直接、間接、附帶、懲戒性、補償性、懲罰性、特殊或相應而生的損害賠償、成本、開支、法律費用或損失（包括但不限於收入損失或盈利損失及機會成本）承擔法律責任，即使在已獲悉可能發生該等損失情況下亦然。

標普道瓊斯指數把各分支機構與業務單位的若干活動相互隔離，以保持其各自活動的獨立性和客觀性。因此，標普道瓊斯指數的部分業務單位可能擁有其他業務單位缺乏的信息。標普道瓊斯指數已製訂政策及流程，確保在每次分析過程中獲取的非公開信息維持保密。

此外，標普道瓊斯指數向或就眾多機構（包括證券發行人、投資顧問、經紀商、投資銀行、其他金融機構及金融中介機構）提供廣泛服務，並向上述機構收取相應費用或其他經濟利益，包括標普道瓊斯指數推薦、評級、納入模型組合、評估或以其他方式處理其證券或服務的機構。