

## 8 月工业大宗商品拖累标普高盛商品指数下滑



Fiona Boal  
大宗商品与实物资产主管

本文最初於 2021 年 9 月 1 日在 Indexology® 博客上發布。

德尔塔变异病毒导致新型冠状病毒感染人数激增，另有迹象显示中国计划调控工业生产促进减排，致使工业大宗商品回落，拖累 8 月 [标普高盛商品指数](#) 下跌 2.3%。相比之下，由于生产面临多重干扰，供应减少的风险上升，软商品表现亮眼。

8 月 [标普高盛石油指数](#) 下跌 5.1%。全球石油产量攀升，需求却因新型冠状病毒病例增加而略有下降。航空业重启，尤其是长途客运航班陆续恢复，对石油消耗量的全面回升至关重要。

在工业金属方面，由于中国加大力度打击其经济中最不环保的产业，铜、铅和镍纷纷下跌。[标普高盛铝指数](#) 一枝独秀，创下 10 年新高，8 月上涨 4.5%，年初至今上涨 34.6%。随着中国政府遏制金属能源密集型生产过程造成的污染，金属供应正变得越来越紧张。环保问题对工业金属而言是一把双刃剑，工业金属既是温室气体排放的大户，同时又是几乎所有绿色新技术的关键元件。

今年铁矿石价格屡创新高，但因中国出台减排措施限制钢铁产出，8 月 [标普高盛铁矿石指数](#) 遭受最大单月跌幅之一（下跌 13.3%）。一直以来，钢铁需求保持稳健，但中国对钢铁企业限产，指示 2021 年的产量不得超过去年所创纪录的 10.65 亿吨。为了实现这一目标，钢铁生产商必须在 2021 年剩余时间内将产量从上半年创新高的速度减产约 10%。

在杰克逊霍尔（Jackson Hole）举行的美联储年会并没有给市场意外惊吓，[标普高盛黄金指数](#) 8 月收平。黄金通常被视为对冲通胀和货币贬值的工具，而美联储的减量政策将解决这两个问题，从而削弱黄金的吸引力。

[标普高盛农业指数](#) 上涨 0.3%，软商品表现出色。因估计巴西甘蔗种植面积将继续缩减，[标普高盛食糖指数](#) 上涨 10.8%，创下三年新高。[标普高盛咖啡指数](#) 上涨 7.3%，延续前两个月良好势头，震荡上行。受天气和物流问题影响，加上越南因疫情再次封锁，咖啡价格上涨。

猪肉需求强于预期，及美国包装工厂持续人手不足，推动 [标普高盛瘦肉型猪指数](#) 8 月上涨 0.9%。

本博客中的文章仅为提供意见，并非建议。请阅读我们的 [免责声明](#)。

如欲阅读更多博客文章，请浏览英文网站 [www.indexologyblog.com](http://www.indexologyblog.com) 并订阅我们最新发布的文章。

## 一般免责声明

版权©2021，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、复制或 / 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。