

南华早讯 2019年2月12日星期二



全球政经要闻外盘商品市场概览

- 1、国务院常务会议听取 2018 年全国两会建议提案办理工作汇报，推进提升政府施政水平；要求狠抓今年脱贫攻坚任务落实，为打赢脱贫攻坚战奠定坚实基础；部署加强癌症早诊早治和用药保障的措施，决定对罕见病药品给予增值税优惠；决定支持商业银行多渠道补充资本金，增强金融服务实体经济和防风险能力，提高永续债发行审批效率，降低优先股、可转债等准入门槛，允许符合条件的银行同时发行多种资本补充工具；支持基金、年金等参与银行增资扩股。
- 2、近 30 家机构预测中值显示，1 月新增人民币贷款料升至 29705 亿元，环比劲增近三倍，略高于去年同期水平；社会融资规模增量亦料创出天量规模达 3.3 万亿元，宽信用政策效果逐步显现；M2 增速则继续低位运行，较上月 8.1% 微幅上升 0.1 个百分点。
- 3、海南今年将加快推进新旧动能转换，支持阿里巴巴、腾讯等更多项目布局，推动“互联网+”在旅游、农业、医疗等各领域融合发展，力争全年互联网产业营业收入突破 800 亿元，增长 30% 以上。
- 4、央行周一未开展逆回购操作，当日有 200 亿元逆回购到期，因此净回笼 200 亿元。Shibor 多数下跌，短线品种普遍上扬，隔夜品种升 17.9bp 报 2.265%，7 天期涨 26.2bp 报 2.596%，14 天期升 5.2bp 报 2.522%。

资讯来源：陆家嘴早餐、南华期货



全球主要汇率概览

	昨收盘价	最新价	涨跌幅
美元指数	97.057	97.057	0.000%
美元/欧元	0.8868	0.8868	0.000%
美元/日元	110.36	110.46	-0.091%
美元人民币（离岸）	6.7991	6.8008	-0.025%

数据来源：Bloomberg、南华期货



全球主要股票指数概览

	收盘价	最高价	最低价	昨收盘价	涨跌幅
标普 500	2712.4	2718.05	2703.79	2709.8	-0.096%
纳斯达克	6941.256	6958.328	6893.799	6909.185	-0.462%
日经	--	--	--	--	--
德 DAX	10955.83	11041.95	10944.58	11014.59	0.536%
恒生	27927.45	28143.84	27847.85	28143.84	0.775%

上证 50	2485.5032	2528.3844	2484.6479	2527.4736	1.689%
上证综合	2613.1742	2654.0964	2613.1742	2653.896	1.558%
沪深 300	3239.8079	3307.0638	3239.8079	3306.4725	2.058%

数据来源: Bloomberg、南华期货



外盘商品市场概览

商品	开盘	最高	最低	收盘	成交量	持仓	库存
WTI 原油	52.66	52.78	51.23	52.45	1427922	2025983	
BRENT 原油	62.11	62.34	60.9	61.58	769708	2303938	
铜	6192.5	6192.5	6132	6144.5	139149	291794	148550
铝	1882.5	1886	1862	1878	290734	690746	1292175
铅	2081	2081	2044	2046.5	50596	104423	66950
锌	2694	2694	2631	2642.5	177443	245923	108425
锡	20940	21050	20920	20970	3532	18740	1660
镍	12570	12730	12415	12470	126282	228315	200448
CMX铜	2.8125	2.8125	2.7825	2.7925	124169	243333	75339
CMX 黄金	1315.5	1315.5	1304.6	1308.8	156708	479337	8354317
CMX 白银	15.86	15.875	15.75	15.805	62592	213055	297355908
CBOT 大豆	942.5	946.25	931.5	933.75	279416	738811	
ICE 棉花	72.49	72.71	70.3	70.5	47197	245353	
ICE 糖	12.72	12.76	12.57	12.69	236937	936562	

数据来源: Bloomberg、南华期货



WTI 原油期权行情

标的	标的价格	执行价	期权买价	期权卖价	买权隐含波动率	卖权隐含波动率
WTI 原油	52.97	53	1.86	2.02	31.57	31.42

数据来源: Bloomberg、南华期货



LME 金属升贴水外盘商品市场概览

商品	3 月期场外买价	3 月期场外卖价	3 月升贴水买价	3 月升贴水卖价	3 月/15 月升贴水	3 月/27 月升贴水	注销仓单
铜	6164.5	6165	-17	-17	-35.25	-40.25	74725
铝	1869	1869.5	-22	-21.5	-136.25	-223.25	613225
铅	2066	2068	-16	-17.5	-20.5	-32.5	2200

锌	2642	2642.5	4	5.5	162.75	272.75	51475
锡	20975	21000	100	100	--	--	325
镍	12555	12560	-85	-85	-442.5	-692.5	60984

数据来源: Bloomberg、南华期货



LME 金属期权行情外盘商品市场概览

标的	月份	敲定价	波动率	看跌权利金	看涨权利金	看涨/看跌总持仓
铜	3月	6150	17.14	105.3	105.3	17443
	4月	6147	17.36	158.68	158.18	4037
	5月	6149	17.59	199.85	199.11	3403
铝	3月	1875	16.85	31.94	31.19	17043
	4月	1872	17.12	47.71	47.46	12866
	5月	1880	17.17	59.66	59.41	4455
锌	3月	2652	22.78	60.34	60.34	5792
	4月	2648	23.05	90.6	90.6	1479
	5月	2643	23.15	112.81	112.81	530
铅	3月	2040	21.62	44.18	43.93	3545
	4月	2044	22.29	67.63	67.63	638
	5月	2046	22.81	86.05	86.05	46
锡	3月	21060	15.59	327.98	327.98	0
	4月	21045	15.59	487.11	487.11	0
	5月	21025	15.6	604.9	604.9	0
镍	3月	12442	27.34	340.02	339.52	3771
	4月	12468	27.52	509.53	509.03	3506
	5月	12495	27.76	639.66	639.17	4156

数据来源: Bloomberg、南华期货



LME 金属库存分布外盘商品市场概览

商品	期末库存	注册仓单	注销仓单	入仓	出仓	存货变动	
铜	北美洲	115175	59175	56000	0	950	-950
	亚洲	13875	8025	5850	300	0	300
	欧洲	19500	6625	12875	0	0	0
	中东	0	0	0	0	0	0
	全球	148550	73825	74725	300	950	-650
铝	北美洲	33175	7675	25500	0	125	-125

	亚洲	864450	377450	487000	0	4275	-4275
	欧洲	380250	279525	100725	0	225	-225
	全球	1292175	678950	613225	0	4625	-4625
	北美洲	0	0	0	0	0	0
铅	亚洲	19275	18825	450	0	0	0
	欧洲	47675	45925	1750	0	175	-175
	中东	0	0	0	0	0	0
	全球	66950	64750	2200	0	175	-175
	北美洲	84075	57125	26950	0	300	-300
锌	亚洲	80075	55500	24575	0	850	-850
	欧洲	0	0	0	0	0	0
	中东	28325	1450	26875	0	650	-650
	全球	25	0	25	0	0	0
	北美洲	0	0	0	0	0	0
锡	亚洲	1640	1325	315	0	75	-75
	欧洲	20	10	10	0	0	0
	全球	1660	1335	325	0	75	-75
	北美洲	2064	1104	960	0	0	0
镍	亚洲	148050	92436	55614	0	0	0
	欧洲	39222	34884	4338	0	42	-42
	中东	11112	11040	72	0	0	0
	全球	200448	139464	60984	0	42	-42
	北美洲						

数据来源: Bloomberg、南华期货



资讯

外汇:

2月11日在岸人民币兑美元跌破6.78关口，日内跌逾400个基点。

原油:

纽约2月11日消息，油价周一小幅走低，因围绕中美恢复贸易谈判的担忧，盖过了石油输出国组织(OPEC)领导的限制供应的支持。布兰特原油期货下跌0.59美元，或0.95%，收报每桶61.51美元。美国原油期货跌0.31美元，或0.59%，报每桶52.41美元。美国和中国之间的贸易谈判恢复了工作层面的讨论，并将在本周晚些时候举行高层会谈。然而，中国对美国海军在有争议的南中国海执行任务表示愤怒。这给两国试图在3月1日的最后期限之前达成协议蒙上阴霾。3月1日是美国对价值2,000亿美元的中国进口商品加征关税的最后期限。周四，美国总统特朗普表示，他不打算在3月1日的最后期限之前与中国国家主席习近平会晤，这令迅速达成贸易协定的希望变得渺茫。“关于这场贸易战将会发生什么，以及他们是否会有所作为，存在很多不确定性。”芝加哥Price Futures Group的石油分析师Phil Flynn表示，“你已经担心经济成长放缓。”OPEC及其包括俄罗斯在内的盟友今年的减产措施还是提振了油价。OPEC及其盟友将于4月17日和18日在维也纳举行会议，对协议进行评估，但路透见到的合作章程草案未能在产油国之间建立新的正式联盟。

COMEX 贵金属:

纽约2月11日消息，COMEX黄金期货周一下滑，受美元新一轮强势以及公债收益率上涨打压。纽约时间2月11日13:30(北京时间2月12日02:30)，交投最活跃的COMEX4月黄金合约下跌6.6美元，或0.5%，报每盎司1,311.9美元，七个交易日内第六日下跌。金价在年初时曾触及去年5月以来的最高位，因美元走软及股市震荡，但近日来美元反弹以及市场较为平静推动金价下滑。美元走强令黄金对海外买家而言更为昂贵。美元周一触及2019年高位，连升第八个交易日，创下两年来最长升势，因担心中美达不成贸易协议以及欧洲经济放缓，促使投资者买入美元。道明证券大宗商品策略部门主管Bart Melek表示：“主要因素是美元走强，”美元受到贸易争端支撑。“中美之间在贸易谈判方面没有进展，削弱全球新兴市场货币的表现，这意味着，相对而言，美

元表现较佳，这对金价不利，”他表示。中美贸易会谈在本周恢复，一个由美国官员组成的代表团前往中国进行新一轮谈判。不过，美国总统特朗普上周表示，他不打算在3月1日的达成协议最后期限之前与中国国家主席习近平会晤，这削弱投资者对中美两国可能很快达成贸易协议的希望。美元指数触及近八周高位，打压对持有其他货币的投资者对黄金的需求。SEB Markets 首席商品分析师称：“美元走强是上周的主题。强势持续，对金属价格不利。”美国国债收益率周一上涨亦损及黄金。指标 10 年期公债跌 8/32，收益率报 2.661%，高于上周五的 2.632%。该收益率从 1 月 18 日的 2.799% 下降，去年 10 月曾触及七年高点 3.261%。分析师正在监控本周将公布的经济数据及中美谈判进展，因对美国经济重拾信心已提振了股市、公债收益率及美元，同时正损伤黄金。其他贵金属，交投最活跃的 3 月白银期货下跌 0.119 美元，或 0.8%，收至每盎司 15.690 美元。4 月铂金期货下跌 15.9 美元，或 2%，收至每盎司 786.6 美元。3 月钯金期货下跌 14.40 美元，或 1.1%，收至每盎司 1,356.80 美元。

LME 金属：

伦敦 2 月 11 日消息，伦敦金属交易所 (LME) 期锌周一跌至两周低点，跟随其他工业金属跌势，投机客因担忧美中贸易谈判和全球成长而抛售工业金属。伦敦时间 2 月 11 日 17:00 (北京时间 2 月 12 日 01:00)，三个月期锌下跌 2.2%，收报每吨 2,644 美元，稍早触及 1 月 25 日以来最低每吨 2,631 美元。LME 指标期锌 2 月 5 日触及每吨 2,810 美元的七个月高点，截至当日的月度涨幅接近 20%。但自那以后期锌下跌 6%，且是 LME 周一最大跌幅最大的金属。美国总统特朗普上周表示，未计划在 3 月 1 日达成贸易协议的最后期限前与中国国家主席习近平会晤。中国投资者在为期一周的春节假期结束后重返市场，他们似乎更关注利空消息，而不是对新一轮中美贸易磋商的乐观情绪。凯投宏观驻伦敦高级大宗商品经济学家 Ross Strachan 表示：“你之前曾看到基本金属价格大涨，市场很看好美中贸易谈判，而现在，这只气球似乎在某种程度上已经被戳破。”“人们似乎越发认识到，极难想象两国试图达成一项永久性长期协议。”投资者显然未理会锌库存进一步降至 2008 年 1 月以来最低水平的消息。因技术面疲弱，期锌吸引了额外的卖盘，Marex Spectron 的 Matt France 在一份报告中称：“锌技术面最为脆弱，因其已突破 2,660 美元的 200 日移动均线切入位。”LME 三个月期铜下跌 1%，收报每吨 6,150 美元，此前智利国营铜业公司 (Codelco) 周六表示，希望很快恢复丘基卡马塔 (Chuquicamata) 铜矿的运营。三个月期铅下跌 1.7%，收在每吨 2,045.50 美元的两周低位。法国兴业银行 (Societe Generale) 的技术分析部门主管 Stephanie Aymes 称，期铅价格反弹预计只是昙花一现。“一旦价格升至 2,132/35 美元，则铅价可能延续反弹至 2,185 美元，甚至可能升向 2018 年 5 月所及的 2,241/28 美元。”美元走强也

打压基本金属价格。基本金属以美元计价，当美元走强时，基本金属价格相对于持有非美元货币的投资者而言变得较为昂贵。三个月期铝收盘持平，报每吨 1,880 美元。三个月期镍跌 0.6%，报每吨 12,490 美元。三个月期锡小跌 0.1%，报每吨 21,025 美元。

CBOT 农产品：

路透芝加哥 2 月 11 日 - 芝加哥期货交易所 (CBOT) 玉米期货周一收低，交易商称，因大豆下跌带来外溢效应，以及美国 and 全球玉米供应充足。CBOT-3 月期玉米期货收低 1-1/2 美分，报每蒲式耳 3.72-3/4 美元。美国农业部 (USDA) 报告，最近一周出口检验美国玉米 74.3536 万吨，低于市场的预估区间 85-115 万吨。交易商继续消化美国农业部周五发布的供需报告。美国农业部下调 2018 年美国玉米单产和产量的预估，但对 2018-19 年美国 and 全球玉米结转库存预估上调至高于分析师的预估均值。今日 CBOT 玉米期货成交量预计为 567,727 口。

路透芝加哥 2 月 11 日 - 芝加哥期货交易所 (CBOT) 小麦期货周一收高，因技术性买盘且基金空头回补，加之有迹象显示美麦出口需求改善。CBOT 3 月软红冬小麦期货收高 1 美分，报每蒲式耳 5.18-1/4 美元，盘尾由跌转升。堪萨斯期货交易所 (KCBT) 3 月硬红冬麦期货收低 1/2 美分，结算价报每蒲式耳 4.93-3/4 美元。明尼阿波利斯谷物交易所 (MGEX) 3 月硬红春麦期货收高 5-1/4 美分，结算价报每蒲式耳 5.73-3/4 美元。MGEX 3 月期货较远月合约升水，因投机客将空头仓位展期。美国农业部 (USDA) 周一公布，民间出口商报告向埃及出口销售 12 万吨软红冬麦，向尼日利亚出口销售 12.8 万吨硬红冬麦，均为 2018/19 市场年度付运。USDA 周一亦公布，截至 2019 年 2 月 7 日当周，美国小麦出口检验量为 562,307 吨，市场预估在 40-60 万吨之间，前一周修正后为 442,775 吨，初值为 440,031 吨。上周五，USDA 上调头号出口国俄罗斯 2018/19 年度小麦产量预估。今日 CBOT 玉米期货成交量预计为 164,571 手。

ICE 棉花&原糖：

纽约 2 月 11 日消息，洲际交易所 (ICE) 棉花期货周一跌至逾一年最低水准，受美元走强和上周美国农业部 (USDA) 发布利空的全球供需报告拖累。交投最活跃的 3 月期棉合约收低 2 美分，或 2.76%，报每磅 70.55 美分。近月合约下滑至 2017 年 11 月 20 日来最低 70.30 美分。Varner 经纪公司总裁 Rogers Vamer 表示：“上周五公布的供需报告无疑是负面消息，且美元上升至新高，因此今日棉花面临两大阻力。”美国农业部公布的 2 月供需报告显示，全球 2018/19 年度棉花年末库存预估为 7,550 万包，高于 12 月预估的 7,319 万包。全球 2017/18 年度棉花年末库存预估为 8,105 万包，高于 12 月预估的 8,045 万包。美元周一触及 2019 年高位，连升第八个交易日，创下两年来最长升势，因担心中美达不成贸易协议以及欧洲经济放缓，促使投资者买入美元。投资者对全

球最大的两个经济体能否达成贸易协议持怀疑态度，他们预计 3 月 1 日决定是否提高关税的最后期限会延长。美元指数上涨 0.5%。中国农业农村部公布 2 月中国农产品供需形势分析报告显示：本月预测，2018/19 年度中国棉花播种面积为 3,367 千公顷，与上月预测数持平。单产为每公顷 1,794 公斤，总产量 604 万吨，较上月预测调增 10 万吨，主要是根据近期内地棉花产量调度情况，对内地棉花产量进行调整。2018 年棉花进口量同比大幅增加，2018/19 年度棉花进口量预测 160 万吨，较上月调增 10 万吨。棉花消费量维持上月预测值 845 万吨不变。受产量调增和进口增加影响，期末库存量调增 20 万吨至 658 万吨。期货市场总成交量上升 29,572 手，至 76,769 手。数据显示前一交易日持仓量减少 9,015 手，至 245,353 手。路透纽约/伦敦 2 月 11 日 - 洲际交易所 (ICE) 原糖期货周一小幅下跌，因市场参与者关注在迪拜举行的一个主要行业会议，而近月阿拉比卡咖啡跌穿 1 美元，为 1 月初以来首次。3 月原糖期货收低 0.04 美分，或 0.3%，报每磅 12.67 美分。交易商称，油价下跌和巴西雷亚尔走软令原糖承压。交易商密切关注在迪拜举行的一个行业大会，会上的讨论内容突显该行业面临的困难。3 月白糖期货收低 7.60 美元，或 2.3%，报每吨 326.30 美元，此前触及五周低位 325.90 美元。3 月阿拉比卡咖啡期货收低 2.4 美分，或 2.3%，收报每磅 1.0020 美元，此前触及 1 月 3 日低位 0.9985 美元。3 月罗布斯塔咖啡期货收低 26 美元，或 1.7%，报每吨 1,504 美元，盘中低见 1,499 美元。5 月纽约可可期货收涨 30 美元，或 1.3%，报每吨 2,265 美元。5 月伦敦可可期货收高 39 英镑，或 2.3%，报每吨 1,706 英镑，此前触及三周高位 1,711 英镑。

以上信息仅供参考

□□□□□□

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能做为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与南华期货公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了南华期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映南华期货公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经南华期货公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“南华期货公司”，并保留我公司的一切权利。

南华期货分支机构

萧山营业部

杭州市萧山区北干街道金城路 438 号东南科技研发中心 2101 室
电话: 0571-83869601

台州营业部

台州市经济开发区东商务区巨鼎国际商厦 203 室
电话: 0576-88539900

温州营业部

浙江省温州市车站大道 2 号华盟商务广场 1801
电话: 0577-89971808

宁波分公司

宁波市海曙区和义路 77 号 901、902
电话: 0574-87280438

宁波营业部

浙江省宁波市和义路 77 号汇金大厦 9 楼
电话: 0574-87274729

慈溪营业部

慈溪市浒山街道开发大道 1277 号香格大厦 7 楼
电话: 0574-63925104

嘉兴营业部

嘉兴市中山路 133 号综合大楼东五楼
电话: 0573-82153186

绍兴营业部

绍兴市越城区昆仑商务中心 1 幢 1 单元 3101 室
电话: 0575-85095807

成都营业部

四川省成都市高新区天府大道北段 1700 号 1 栋 2 单元 12 层 1209 号
电话: 028-86532609

兰州营业部

甘肃省兰州市城关区张掖路街道酒泉路 437-451 号金地商务大厦 11 楼 001 号
电话: 0931-8805351

大连营业部

大连市沙河口区会展路 129 号大连国际金融中心 A 座大连期货大厦第 34 层 3401、3410 号
电话: 0411-39048000

北京分公司

北京市西城区宣武门外大街 28 号 2 幢 B803、B805 室
电话: 010-63155309

哈尔滨营业部

哈尔滨市香坊区中山路 93 号 801、802、810 室
电话: 0451-58896600

郑州营业部

郑州市商务外环路 30 号期货大厦 1306 室
电话: 0371-65613227

青岛营业部

青岛市闽江路 2 号 1 单元 2501 室
电话: 0532-80798985

沈阳营业部

沈阳市沈河区北站路 51 号闽商总部大厦 15 层 C 室
电话: 024-22566699

天津营业部

天津市河西区友谊路与平交道交口东南侧 大安大厦 A 座 1003
电话: 022-28378072

上海分公司

上海浦东新区芳甸路 1155 号嘉里城 801-802 单元
电话: 021-20220312、021-50431979

上海芳甸路营业部

上海浦东新区芳甸路 1155 号嘉里城 803-804 单元
电话: 021-20220312、021-50431979

上海虹桥路营业部

上海市虹桥路 663 号 1 楼、7 楼
电话: 021-52586179

深圳分公司

深圳市福田区金田路 4028 号荣超经贸中心 2701、2702 室
电话: 0755-82577529

深圳营业部

深圳市福田区金田路 4028 号荣超经贸中心 2703、2705 室
电话: 0755-82577909

广州营业部

广州市天河区珠江新城花城大道 68 号环球都会广场 2008 单元
电话: 020-38904626

芜湖营业部

芜湖市镜湖区伟星时代金融中心 1002 室
电话: 0553-3880212

重庆营业部

重庆市江北区建新南路 1 号 20-2、20-3
电话: 023-62611588

北京营业部

北京市西城区宣武门外大街 28 号 2 幢 B801、B802、B608、B609 室
电话：010-63161286

太原营业部

太原市迎泽区解放南路 2 号山西景峰国际商务大厦 8 层 805 室
电话：0351-2118018

余姚营业部

余姚市城区余姚中国塑料城国际商务中心 3 幢 102 室
电话：0574-62509011

普宁营业部

广东省普宁市中信华府南向门市东起 3 至 8 间首层至二层
电话：0663-2663855

桐乡营业部

浙江省桐乡市梧桐街道凤鸣路 1048 号一层、七层
电话：

舟山营业部

浙江省舟山市定海临城街道翁山路 555 号交易中心大楼三层 3232、3233、3234、3235 室
电话：0580-8125381

苏州营业部

苏州工业园区苏惠路 88 号环球财富广场 1 幢 2909 室
电话：0512-87660825

永康营业部

永康市丽州中路 63 号 11 楼
电话：0579-89292777

南通营业部

江苏省南通市南大街 89 号总部大厦六层 603、604 室
电话：0513-89011168

厦门营业部

厦门市思明区鹭江道 96 号之二砖石海岸 B 栋 1903 单元
电话：0592-2120291

汕头营业部

汕头市龙湖区金砂路 103 号星光华庭商铺 112、212 号房复式
电话：0754-89980339

南昌营业部

江西省南昌市红谷滩新区中央广场 B 区准甲办公室 1405 室（第 14 层）
电话：0791-83828829

义乌营业部

浙江省义乌市宾王路 208 号 2 楼
电话：0574-85201116



公司总部地址：杭州西湖大道 193 号定安名都 3 层邮编：310002

全国统一客服热线：400 8888 910

网址：www.nanhua.net