

南华早讯 2019 年 2 月 14 日星期四



全球政经要闻外盘商品市场概览

- 1、央行公告，目前银行体系流动性总量处于较高水平，可吸收 MLF 到期和央行逆回购到期等因素的影响，2 月 13 日不开展逆回购操作，当日有 2700 亿元逆回购到期，另有 3835 亿元 MLF 到期。Shibor 全线下跌，7 天期跌 15.1bp 报 2.362%，14 天期跌 5.5bp 报 2.442%。
- 2、中证报：面对超过 6000 亿元流动性工具到期，央行公开市场操作仍保持静默，近三日已累计净回笼 7735 亿元；市场人士指出，前期央行投放流动性较多，叠加节后现金回流，可吸收央行流动性工具到期等影响，市场资金面不改宽松。
- 3、深圳 31 个粤港澳大湾区建设重大项目集中开工，包括前海城市新中心建设项目、深港科技创新合作区首批启动项目以及深圳交通工程新开工项目等共 31 个项目集中开工，总投资达 749 亿元。
- 4、上海市市长应勇强调，要关注国资国企改革中的风险隐患，促进国企经营安全、国资保值增值。要高度关注减税降费举措的实施效果。要高度关注投资体制优化，关注重大基础设施建设和重点区域建设中的问题，促进公共投资绩效提高。

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	97.129	97.129	0.000%
美元/欧元	0.8879	0.8876	0.034%
美元/日元	110.99	110.87	0.108%
美元人民币（离岸）	6.7826	6.7846	-0.029%

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	2750.3	2761.85	2748.63	2753.03	0.099%
纳斯达克	7038.316	7062.577	7009.733	7015.876	-0.319%
日经	21029.93	21213.74	20992.88	21144.48	0.545%
德 DAX	11174.85	11217.3	11125.59	11167.22	-0.068%
恒生	28184.87	28533.36	28160.46	28497.59	1.110%
上证 50	2538.4162	2587.8764	2528.2264	2580.6116	1.662%

上证综合	2674.5198	2727.075	2666.522	2721.0683	1.740%
沪深 300	3337.7794	3405.5773	3329.1436	3397.0276	1.775%

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	53.35	54.6	53.27	53.95	1096379	2050214	
BRENT 原油	62.7	63.98	62.69	63.6	703743	2288117	
铜	6127.5	6149	6111	6144	170812	297798	147900
铝	1860	1877	1854.5	1865	332626	687352	1280875
铅	2046	2048.5	2011	2026	51066	106790	67450
锌	2611.5	2622.5	2591	2610.5	193795	249504	101525
锡	20945	21330	20895	21050	6364	18876	1440
镍	12375	12460	12300	12400	115425	232076	199476
CMX铜	2.787	2.787	2.77	2.781	102147	245475	73670
CMX 黄金	1311.7	1318.7	1305.5	1306.5	187889	476170	8221513
CMX 白银	15.695	15.82	15.565	15.565	83732	215205	296956018
CBOT 大豆	943.75	947.25	941.25	944.5	279416	733421	
ICE 棉花	69.85	70.62	69.65	69.81	47197	244926	
ICE 糖	12.87	12.89	12.72	12.75	236937	927409	

数据来源: Bloomberg、南华期货



WTI 原油期货行情

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	54.42	54.5	1.82	1.96	30.01	30.01

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	6129	6130	-10	-10	-15.5	-10.5	73150
铝	1863	1865	-24	-25	-143.5	-230.5	603550
铅	2015	2015.5	-14	-13.5	-19.25	-30.25	2175
锌	2606	2606.5	-3	-3	160.75	270.75	46725

锡	21150	21160	25	40	--	--	130
镍	12350	12375	-50	-70	-432.5	-682.5	60372

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	6130	16.11	94.28	94.28	17538
	4 月	6124	16.7	149.1	148.61	4167
	5 月	6122	17.1	190.88	190.39	4099
铝	3 月	1851	16.41	29.25	28.75	17043
	4 月	1849	16.71	45.22	44.73	12866
	5 月	1859	16.79	56.96	56.72	4255
锌	3 月	2602	22.63	56.21	56.21	5792
	4 月	2600	22.85	86.46	86.46	1509
	5 月	2596	23.02	108.93	108.68	574
铅	3 月	2014	21	40.5	40.25	3545
	4 月	2018	21.7	63.73	63.73	678
	5 月	2019	22.33	82.47	81.72	46
锡	3 月	21145	15.53	313.49	313.49	0
	4 月	21120	15.54	477.69	477.69	0
	5 月	21095	15.54	596.96	596.96	0
镍	3 月	12353	26.84	316.48	316.48	3886
	4 月	12380	27.19	489.79	489.79	3606
	5 月	12407	27.47	620.36	620.36	4161

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	113400	58850	54550	0	1575	-1575
	亚洲	13875	8025	5850	0	0	0
	欧洲	20625	7875	12750	1250	25	1225
	中东	0	0	0	0	0	0
	全球	147900	74750	73150	1250	1600	-350
铝	北美洲	32675	7675	25000	0	250	-250
	亚洲	855050	377000	478050	0	4625	-4625

	欧洲	378850	278350	100500	0	275	-275
	全球	1280875	677325	603550	0	5150	-5150
铅	北美洲	0	0	0	0	0	0
	亚洲	19850	19400	450	575	0	575
	欧洲	47600	45875	1725	0	50	-50
	中东	0	0	0	0	0	0
	全球	67450	65275	2175	575	50	525
锌	北美洲	76225	53350	22875	0	1900	-1900
	亚洲	0	0	0	0	0	0
	欧洲	25275	1450	23825	0	2450	-2450
	中东	25	0	25	0	0	0
	全球	101525	54800	46725	0	4350	-4350
锡	北美洲	0	0	0	0	0	0
	亚洲	1420	1300	120	0	0	0
	欧洲	20	10	10	0	0	0
	全球	1440	1310	130	0	0	0
镍	北美洲	2064	1104	960	0	0	0
	亚洲	146736	91548	55188	0	540	-540
	欧洲	39012	34836	4176	0	186	-186
	中东	11664	11616	48	600	0	600
	全球	199476	139104	60372	600	726	-126

数据来源：Bloomberg、南华期货



全球市场资讯

资讯

外汇：

来自中国外汇交易中心的数据显示，13 日人民币对美元汇率中间价报 6.7675，较前一交易日上调 90 个基点。

原油：

纽约 2 月 13 日消息，油价周三大涨近 2%，此前最大石油出口国沙特阿拉伯表示，将削减原油出口，并进一步减产，但美国原油库存增加限制了当日涨幅。美国能源资料协会 (EIA) 表示，美国原油库存上周升至 2017 年 11 月以来的最高水平，炼厂产能利用率降至 2017 年 10 月以来的最低水平。尽管净进口下降至历史最低，但国内原油产量连续第五周保持在峰值水平，库存出现增长。布兰特原油期货收高 1.19 美元，或 1.9%，报每桶 63.61 美元。该合约触及 63.98 美元的日高，但在 EIA 数据公布后回落。美国原油期货收高 0.80 美元，或 1.5%，报每桶 53.90 美元，盘中稍早触及 54.60 美元。“库存报告是利空的。”芝加哥 Price Futures Group 石油分析师 Phil Flynn 表示，“由于外部市场、达成贸易协议的希望，以及美股走强，油价才持涨。”沙特能源部长法力赫对英国金融时报表示，该国计划 3 月生产原油约 980 万桶/日，较全球减产协议下沙特承诺的产量水平还要低逾 50 万桶。石油输出国组织 (OPEC) 周二表示，已经根据全球供应协议大幅减少了原油产量，不过该组织预计今年预防供应过剩的努力将面临更多困难，包括需求减弱和竞争对手的产出增加。OPEC 在月度报告中表示，1 月 OPEC 石油产量较上月减少近 80 万桶/日，至 3,081 万桶/日。这仍然略高于 OPEC 预期的 2019 年 OPEC 原油平均需求水平。国际能源署 (IEA) 周三公布报告称，即使有石油输出国组织 (OPEC) 的减少产量及美国制裁委内瑞拉与伊朗，但全球油市今年仍将苦于消化 OPEC 以外地区快速增加的原油供应。

COMEX 贵金属：

纽约 2 月 13 日消息，COMEX 黄金期货周三小幅上涨，此前公布的美国通胀数据温和，巩固了美国联邦储备理事会 (美联储/Fed) 可能暂停货币收紧政策的预期。纽约时间 2 月 13 日 13:30 (北京时间 2 月 14 日 02:30)，COMEX 4 月黄金合约上涨 1.1 美元，或 0.1%，收报每盎司 1,315.10 美元。美国劳工部周三公布，美国 1 月消费者物价指数 (CPI) 连续第三个月持平，导致通胀年率增长 1.6%，录得逾一年半来最小升幅，这可能使美联储得以在一段时间内维持

利率不变。美联储官员表示，他们将支持暂停升息，以评估升息对经济的影响。RJO Futures 的高级大宗商品策略师 Phil Streible 表示：“从目前的情况看，美联储在未来利率预期方面真的变得更加鸽派。”“消费者价格指数可能也产生了一定的影响，目前通胀看似温和，导致黄金继续上涨。”美联储更加鸽派的迹象趋向于提振黄金，低利率降低了持有无孳息黄金的机会成本，且对美元带来压力。美国财长努钦周三表示，与中国的贸易磋商进展顺利。目前全球最大的两个经济体正试图达成一项协议以解决贸易争端。旷日持久的中美贸易争端有望得到解决，扶助全球股市周三延续长达一周的涨势。全球最大的黄金支持的上市交易基金 SPDR Gold Trust 的资金流入持续下滑，本月迄今已下降约 3%，此前连续四个月增加。其他贵金属，3 月白银期货下跌 0.038 美元，收报每盎司 15.652 美元。4 月铂金期货上涨 2.2 美元，收报每盎司 791.8 美元。3 月钯金期货下跌 2.80 美元，收报每盎司 1,372.60 美元。

LME 金属：

伦敦 2 月 13 日消息，铜价周三从两周低点反弹，因有迹象显示中美贸易紧张关系有所缓和，但双方尚未敲定解决方案，限制了铜价的温和涨幅。伦敦金属交易所 (LME) 三个月期铜收高 0.3%，报每吨 6,125 美元，为五个交易日来首次上涨。“有一些乐观情绪，但市场更多是持观望态度，似乎有些筋疲力竭了，”ETF 证券分析师 Nitesh Shah 表示。“如果贸易谈判能取得一些更具体的进展——不仅仅是调整时间表，而是就一项计划达成实实在在的协议——那么金属价格可能会有更大的涨幅。”美国财长努钦表示，周三与中国的谈判进展顺利，目前全球最大的两个经济体试图达成一项协议，解决贸易争端。美国总统特朗普周二表示，他可能会让达成贸易协议的最后期限“推迟一段时间”。伦敦金属交易所注册仓库的注册仓单铜库存为 74,750 吨，接近去年 10 月触及的 2005 年低点。LME 锌库存处于 2008 年 1 月以来的最低水平，但现货锌较三个月期锌价差 CMZN0-3 为每吨贴水 6.25 美元，远低于 12 月初的溢价 125 美元，显示近期需求疲弱。LME 期锡上涨 0.8%，报每吨 21,100 美元，此前触及 2018 年 4 月以来最高。期铝基本持平，收报每吨 1,860 美元；期锌跌 0.4%，报每吨 2,597 美元；期铅回落 0.7%，报每吨 2,020 美元；期镍收低，报每吨 12,405 美元。

CBOT 农产品：

路透芝加哥 2 月 13 日 - 芝加哥商品期货交易所 (CBOT) 玉米期货周三收盘变动不大，价格仍陷于区间内，交易商在观望，看美中贸易磋商是否会显示出双方正采取行动结束争端的迹象。CBOT-3 月玉米期货收涨 1/2 美分，报每蒲式耳 3.78-3/4 美元。美国农业部定于周四上午公布截止 1 月 3 日当周的周度出口销售数据。报告发布前接受调查的分析师预计，净销售 2018/19 销售年度玉米 50-90 万吨，2019/2020 年度玉米 0-10 万吨。今日 CBOT 玉米期货成交量

预计为 470,655 口。路透芝加哥 2 月 13 日 - 芝加哥期货交易所(CBOT)小麦期货周三连续第四日上涨, 出口需求增加且现货市场强劲激发商品基金买盘。CBOT 3 月软红冬麦收高 2-1/4 美分, 结算价报每蒲式耳 5.22-1/4 美元。小麦期货走强因商品基金在 3 月合约到期前将空头仓位展期。3 月合约将于本月稍晚进行交割。堪萨斯期货交易所(KCBT)3 月硬红冬麦收高 2 美分, 报每蒲式耳 4.94 美元。明尼阿波利斯谷物交易所(MGEX)3 月春麦收高 2-1/2 美分, 至每蒲式耳 5.79-3/4 美元。美国农业部(USDA)将于北京时间周四 21:30 公布截至 1 月 3 日当周的周度出口销售数据。分析师预计, 小麦净销售为 20-50 万吨。埃及正在扩大小麦供应。埃及农业部周三表示, 将允许塞尔维亚小麦进入该国。欧洲交易商称, 突尼斯国家谷物机构在周三结束的一项国际招标中, 采购了约 10 万吨制粉软麦、9.2 万吨硬麦和 7.5 万吨饲料级大麦, 这些谷物将从可选产地采购。今日 CBOT 小麦期货成交量预计为 163,435 手。路透芝加哥 2 月 13 日 - 芝加哥期货交易所(CBOT)大豆期货周三收盘几无变动, 价格仍陷于区间内, 市场翘首以盼中美贸易谈判的新发展。CBOT-3 月大豆合约收低 1 美分, 报每蒲式耳 9.16-1/2 美元。CBOT-3 月豆粕合约收高 0.90 美元, 报每短吨 310.10 美元。3 月豆油合约跌 0.34 美分, 报每磅 29.99 美分。周三的价格波动非常小, 交易商在观望, 看美中贸易磋商是否会显示出双方正采取行动结束争端的迹象。美国农业部定于周四上午公布截止 1 月 3 日当周的每周出口销售数据。报告公布前接受调查的分析师预计, 大豆净销售料在 60-100 万吨之间。今日 CBOT 大豆预估成交量为 144,861 口, 豆粕为 107,053 口, 豆油为 241,456 口。

ICE 棉花&原糖:

纽约 2 月 13 日消息, 洲际交易所(ICE)棉花期货周三结束之前的四日连跌, 小幅收高, 因预期中美两国将达成一项贸易协议。交投最活跃的 ICE 3 月期棉合约收高 0.08 美分, 或 0.11%, 报每磅 69.86 美分, 盘中交易区间为 69.65-70.62 美分。Price Futures Group 副总裁 Jack Scoville 表示: “在过去几天基金大举抛售后, 市场正在进行整固, 投资者关注北京正在进行的贸易磋商, 看是否会传来一些正面消息。” “目前的贸易磋商总体上给农业大宗商品市场带来一些乐观人气, 但我们还没有得到任何具体的消息,” Scoville 说。美国财长努钦周三表示, 与中国的贸易磋商进展顺利。目前全球最大的两个经济体正试图达成一项协议以解决贸易争端。期货市场总成交量下跌 4,931 手, 至 60,029 手。数据显示, 前一交易日未平仓合约减少 2,970 手, 至 241,956 手。路透纽约/伦敦 2 月 13 日 - 阿拉比卡咖啡期货周三下滑, 因最大种植国巴西的货币雷亚尔走软, 拖累现货月合约跌至近两个月来最低。原糖期价也走低。3 月阿拉比卡咖啡期货下跌 1.55 美分, 或 1.5%, 报每磅 98.90 美分, 此前曾跌至 12 月 19 日以来最低 98.65 美分。巴西雷亚尔走软, 美元走强, 给阿

拉比卡咖啡期货施加下行压力，Price Futures Group 的副总裁 Jack Scoville 称。路透调查显示，随着市场出现供应短缺，阿拉比卡咖啡价格将在 2019 年底前上涨。5 月罗布斯塔咖啡期货收跌 1 美元，或 0.1%，报每吨 1,534 美元。3 月原糖期货收低 0.10 美分，或 0.8%，报每磅 12.75 美分，今日的交投完全在前一日的交易区间内。3 月白糖期货收高 6.20 美元，或 1.9%，报每吨 332.00 美元，前一交易日触及四个月低点 323.40 美元。该合约于周三到期。5 月纽约可可期货收高 17 美元，或 0.8%，报每吨 2,287 美元，此前触及两周高位 2,310 美元。5 月伦敦可可期货收高 6 英镑，或 0.4%，报每吨 1,714 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