

南华早讯 2019年2月15日星期五



全球政经要闻外盘商品市场概览

- 1、新华社：2月14日上午，中共中央政治局委员、国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤与美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦共同主持中美经贸高级别磋商开幕式。本轮高级别磋商定于14-15日在北京举行。
- 2、中国1月出口（以美元计）同比增9.1%，预期降3.3%，前值降4.4%；进口同比降1.5%，预期降10.2%，前值降7.6%；贸易顺差391.6亿美元，扩大1.1倍。
- 3、中国1月出口（以人民币计）同比增13.9%，预期增3.8%，前值增0.2%；进口同比增2.9%，预期降1.9%，前值降3.1%；贸易顺差2711.6亿元，扩大1.2倍。1月贸易帐顺差（以人民币计）2711.6亿元，预期2450亿元，前值3949.9亿元。
- 4、华泰宏观评1月进出口：受春节因素干扰，出口数据波动较大，稳增长政策尚未发挥效果，进口数据持续承压；招商宏观：基于对春节错位因素判断，预计2月贸易增速均将下滑，出口增速降幅可能大于进口，贸易顺差有所收窄。

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	96.978	96.978	0.000%
美元/欧元	0.8852	0.8855	-0.034%
美元/日元	110.47	110.42	0.045%
美元人民币（离岸）	6.7781	6.7829	-0.071%

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	2743.5	2757.9	2731.23	2745.73	0.081%
纳斯达克	6986.507	7047.878	6969.686	7022.419	0.514%
日经	21147.89	21235.62	21102.16	21139.71	-0.039%
德DAX	11257.8	11260.55	11077.78	11089.79	-1.492%
恒生	28396.4	28476.65	28275.18	28432.05	0.126%
上证50	2572.6415	2585.5084	2564.8712	2576.3062	0.142%
上证综合	2715.5358	2729.455	2707.4865	2719.6999	0.153%

沪深 300	3392.8547	3415.3994	3381.9821	3402.1403	0.274%
--------	-----------	-----------	-----------	-----------	--------

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	53.96	54.68	53.08	54.47	1157785	2050214	
BRENT 原油	63.69	64.81	63.25	64.56	791864	2288117	
铜	6139.5	6195	6105	6137	220780	295769	145525
铝	1864.5	1867.5	1846	1849.5	339120	690418	1273500
铅	2022.5	2044	2014	2037	74716	105912	67400
锌	2606.5	2637.5	2575.5	2590	187501	252361	98000
锡	21010	21115	20885	20910	6071	19021	1520
镍	12400	12475	12145	12195	152638	232534	200082
CMX铜	2.801	2.8015	2.76	2.776	104866	243250	72417
CMX 黄金	1307.5	1314.6	1302.7	1312.7	219499	476170	8221513
CMX 白银	15.6	15.64	15.51	15.64	86586	215205	297261935
CBOT 大豆	943	945.5	930.5	933.5	279416	733421	
ICE 棉花	69.96	70.39	69.53	70.13	47197	244926	
ICE 糖	12.77	12.8	12.52	12.63	236937	927409	

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	55.27	55	2.02	1.7	29.43	29.43

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	6178	6179	0	-0.5	-6.5	-1.5	70550
铝	1850	1851	-21.5	-22	-142	-229	596175
铅	2030	2031	3	2.5	-15	-27	2325
锌	2625.5	2626	9	9	175.25	285.25	43200
锡	21025	21040	65	55	--	--	155

镍	12440	12450	-100	-105	-425	-675	64110
---	-------	-------	------	------	------	------	-------

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	6141	16.09	92.19	91.94	17393
	4月	6136	16.61	146.95	146.7	4397
	5月	6135	17.06	189.36	189.36	5799
铝	3月	1836	16.38	28.27	27.77	17043
	4月	1839	16.66	44.26	44.02	12866
	5月	1849	16.77	56.23	55.98	4605
锌	3月	2597	22.51	54.46	54.46	5845
	4月	2596	22.78	85.44	84.94	1509
	5月	2590	22.96	107.57	107.57	574
铅	3月	2034	20.37	38.73	38.48	3545
	4月	2036	21.44	63.01	62.76	728
	5月	2036	22.12	81.6	81.35	46
锡	3月	20950	15.72	306.84	306.84	0
	4月	20925	15.73	474.18	474.18	0
	5月	20897	15.73	594.98	594.49	0
镍	3月	12147	26.62	301.37	301.12	3886
	4月	12173	27.12	475.86	475.11	3666
	5月	12200	27.4	604.93	604.19	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	111625	58850	52775	0	1775	-1775
	亚洲	13875	8025	5850	0	0	0
	欧洲	20025	8100	11925	225	825	-600
	中东	0	0	0	0	0	0
	全球	145525	74975	70550	225	2600	-2375
铝	北美洲	32450	7675	24775	0	225	-225
	亚洲	848875	377000	471875	0	6175	-6175
	欧洲	377875	278350	99525	0	975	-975

	全球	1273500	677325	596175	0	7375	-7375
	北美洲	0	0	0	0	0	0
	亚洲	19825	19200	625	0	25	-25
铅	欧洲	47575	45875	1700	0	25	-25
	中东	0	0	0	0	0	0
	全球	67400	65075	2325	0	50	-50
	北美洲	73825	53350	20475	0	2400	-2400
	亚洲	0	0	0	0	0	0
锌	欧洲	24150	1450	22700	0	1125	-1125
	中东	25	0	25	0	0	0
	全球	98000	54800	43200	0	3525	-3525
	北美洲	0	0	0	0	0	0
	亚洲	1500	1355	145	80	0	80
锡	欧洲	20	10	10	0	0	0
	全球	1520	1365	155	80	0	80
	北美洲	2064	1104	960	0	0	0
	亚洲	146736	87264	59472	0	0	0
镍	欧洲	39018	35388	3630	552	546	6
	中东	12264	12216	48	600	0	600
	全球	200082	135972	64110	1152	546	606

数据来源: Bloomberg、南华期货



资讯

外汇:

来自中国外汇交易中心的数据显示,14日人民币对美元汇率中间价报6.7744,较前一交易日下跌69个基点。

原油:

纽约2月14日消息,油价周四小幅走高,布兰特原油触及今年最高水准,但涨幅受限,因此前美国公布12月零售销售录得2009年以来最大降幅,加剧了投资者对全球经济放缓的担忧。美国股市从零售数据低迷引发的跌势中反弹,到午后持稳,因投资者关注中美贸易谈判取得进展的迹象。油价随股市波动,美国公布的其他数据显示,上周初请失业金人数意外增加,这令美国经济前景更加黯淡。美国公布12月零售销售录得逾九年最大降幅,零售销售全线下滑,表明2018年底经济活动大幅放缓。“委内瑞拉和沙特阿拉伯的供应问题,以及中美贸易战对市场的影响...原油和馏分油市场一直在经历一场拉锯战,使价格深陷区间内,”能源商品经纪商Powerhouse执行副总裁David Thompson表示。布兰特原油期货收高0.96美元,或1.5%,报每桶64.57美元,此前曾触及2019年高点64.81美元。美国原油期货收高0.51美元,或0.95%,至每桶54.41美元,低于盘中高点54.68美元。今年以来,原油价格上涨了近20%,主要原因是石油输出国组织(OPEC)和俄罗斯等其他主要石油出口国可能会减少石油供应。1月中国出口意外增长,以及2月春节假期前原油进口大幅上升,也对油价构成支撑。但美国原油库存增加令油价承压。美国能源资料协会(EIA)周三公布的数据显示,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。

COMEX 贵金属:

纽约2月14日消息,COMEX黄金期货周四收跌,因中美贸易谈判前景乐观且美元本周走强。不过美国12月零售销售数据录得九年来的最大跌幅支撑美联储暂停加息路径的预期,限制黄金跌幅。纽约时间2月14日13:30(北京时间2月15日02:30),COMEX4月黄金合约收跌1.2美元,或0.1%,结算价报每盎司1,313.9美元。本周累计跌约0.4%。尽管本周市场预期美联储将更加谨慎,美国政府避免再次关门和中美贸易磋商的希望重燃经济增长的希望。贵金属公司Zane的分析师周四在报告中表示,黄金的卖盘源于避险需求的下

降。“实际上，美国总统特朗普或将签署一项预算法案避免政府关门，并暗示下一轮对华关税可能会推迟 60 天。”其称，“不过，中国贸易数据可能会在一夜之间增强中国在谈判中的地位，因为中国的出口增加，并显示出其在美国以外市场的多元化。”美元指数下跌 0.1% 至 97,022，但本周迄今累计上涨 0.4%。Zane 的分析师称，“由于黄金下跌，而美元有望再次突破性上涨，很明显，黄金正面临着来自货币市场越来越大的压力。”此外，周四发布的数据显示，因收入全线下降，美国 12 月零售销售远不及预期和前值，录得逾 9 年来最大跌幅，显示 2018 年末经济活动明显放缓。而对美国经济增速信心重燃令股市在今年全面反弹。投资者正在分析这些数据，寻找支持美联储暂停加息计划的线索。美联储的这一策略转变帮助金价在三个月的时间里上涨了约 7%。其他贵金属，3 月白银下跌 12.4 美分，或 0.8%，报每盎司 15.528 美元。4 月铂金期货上涨 2.2 美元，或 0.3%，收报每盎司 789 加美元。3 月钯金期货上涨 2.80 美元，或 1%，收报每盎司 1,385.90 美元。

LME 金属：

伦敦 2 月 14 日消息，铜价周四升向上周触及的两个半月高点，因最大的消费国中国的铜进口数据显示需求强劲，且市场在等待中美高级别贸易磋商的结果。伦敦金属交易所 (LME) 指标期铜收高 0.2%，报每吨 6,137 美元，稍早升至每吨 6,195 美元。期铜自 1 月初迄今累积上涨 7%。中国海关周四称，1 月未锻轧铜及铜材进口 47.9 万吨，触及去年 9 月以来的最高水平，较 12 月的 42 万吨上升 14%，较 2018 年 1 月的 44 万吨高 8.9%。受春节错月和基数影响，中国 1 月进出口表现均远超预期，其中出口增速更是反弹至正区间。不过分析师指出，由于春节前贸易数据月度波动较大，单月数据不足以说明全年走势，考虑到外需放缓、稳内需政策以及中美贸易谈判等重要影响变量，后续外贸表现仍待谨慎观察。“中国经济正在放缓，人们想知道放缓的幅度。他们正等待看到信贷增长和基础建设支出等关键领域的数据，”Maven Global 合作伙伴 Philippos Kassimatis 表示。中美两国正进行贸易会谈，如果双方不能在 3 月 1 日的最后期限之前达成协议，美国计划将价值 2,000 亿美元中国进口商品的关税从 10% 上调至 25%。“贸易谈判和宏观环境是焦点，所以有关(美国总统)特朗普考虑将 3 月 1 日的最后期限延期 60 天的消息显然会产生积极的影响。”中美双方周四在北京展开高级别磋商，希望在 3 月 1 日的达成协议最后期限之前解决贸易战问题。现货铜较三个月期铜合约贴水收窄，从周三每吨贴水 8 美元缩至两者价格持平。一家公司持有的库存仓单占 LME 总库存仓单的 50%-79%，引发对供应收紧的担忧。铝价跌 0.5%，报 1,850 美元；锌下滑 0.2%，报 2,591 美元；铅上涨 0.8%，报 2,037 美元；锡跌 0.9%，报 20,900 美元；镍跌 1.6%，报每吨 12,200 美元。

CBOT 农产品:

路透芝加哥 2 月 14 日 - 芝加哥商品期货交易所(CBOT)玉米期货周四下跌逾 1%，跟随大豆和小麦市场走低，玉米出口销售数据令人失望，给市场带来压力，交易商说。CBOT-3 月玉米期货收跌 4 美分，报每蒲式耳 3.74-3/4 美元。美国农业部公布，截止 1 月 3 日当周，净销售美国玉米总计 45.99 万吨。市场预期净销售玉米 50-90 万吨。路透芝加哥 2 月 14 日 - 芝加哥期货交易所(CBOT)小麦期货周四跌至六周低位，KCBT 小麦期货则触及合约新低，因技术性抛盘及出口销售数据令人失望打压。CBOT 3 月软红冬小麦期货收跌 15-1/4 美分，至每蒲式耳 5.07 美元，结束四日连涨。今日稍早，价格一度跌至每蒲式耳 5.06 美元的 1 月 3 日以来最低位。KCBT 3 月硬红冬小麦期货收跌 12-1/2 美分，报每蒲式耳 4.81-1/2 美元。MGEX 3 月春小麦期货下跌 5 美分，收报每蒲式耳 5.74-3/4 美元。美国农业部(USDA)周四公布的出口销售报告显示，1 月 3 日止当周，美国 2018-19 年度小麦出口销售净增 13.12 万吨，较前一周下降 78%，较前四周均值下降 76%。当周，美国 2019-20 年度小麦出口净销售 30,200 吨。此前市场预估当周美国小麦出口销售量料为 20-50 万吨。前身为 Informa Economics IEG 的民间分析机构 IEG Vantage 周四预估，美国 2019 年收割的小麦播种面积为 4678.2 万英亩，低于 1 月预估的 4716.3 万英亩。该公司对所有小麦的预估显示，冬小麦播种面积料为 3129 万英亩，与 USDA 此前在 2 月 8 日公布的预估一致，除硬质小麦以外的春小麦播种面积预估为 1364 万英亩，硬质小麦播种面积预估为 185.2 万英亩。欧洲贸易商称，阿尔及利亚国营谷物机构 OAIC 在周四结束的招标会上买入 600,000 吨制粉小麦，价格约为每吨 247-247.50 美元，CNF 基准。价格较阿尔及利亚在 1 月初上次招标会上的每吨 261.50-262 美元大幅下跌。交易商称，大平原中北部和中西部地区预报有降雪，将保护冬眠的作物免遭破坏，打压小麦期货。今日 CBOT 小麦期货预估成交量为 94,781 手。路透芝加哥 2 月 14 日 - 芝加哥期货交易所(CBOT)大豆期货周四下跌，因有消息称，中国和其他买家 1 月初取消了一批美国大豆订单，且阿根廷大豆产量可能高于之前的预期。CBOT-3 月大豆期货收跌 13 美分，报每蒲式耳 9.03-1/2 美元。稍早，该合约跌至 1 月 22 日以来最低的 9.03 美元。CBOT-3 月豆粕合约收跌 4.60 美元，报每短吨 305.50 美元，3 月豆油合约下跌 0.10 美分，报每磅 29.89 美分。美国农业部(USDA)的出口销售报告显示，截至 1 月 3 日当周，美国大豆净取消订单总计 61.09 万吨(新旧作物合计)。交易商表示，在取消的订单中，有 80.7 万吨原计划运往全球最大的大豆进口国——中国，还有 44.4 万吨原计划运往“未知”目的地，市场认为这些目的地也可能是中国。中国海关数据显示，中国 1 月进口大豆 738 万吨，同比下降 13%，但较去年 12 月增长 29%。今日 CBOT 大豆预估成交量为 195,410 口，豆粕为

140,577 口，豆油为 128,265 口。

ICE 农产品：

路透纽约/伦敦 2 月 14 日 - 洲际交易所(ICE)阿拉比卡咖啡期货周四下滑，3 月和 5 月合约均触及合约新低，受累于巴西雷亚尔走软。期糖也走低，交易商称因巴西雷亚尔走软。3 月阿拉比卡咖啡期货收低 1.05 美分，或 1.1%，报每磅 97.85 美分，之前曾跌至 3 月合约低点 97.05 美分。5 月阿拉比卡咖啡期货收跌 0.9 美分，或 0.8%，报每磅 1.0145 美元，此前触及合约低点 1.006 美元。交易商称，巴西雷亚尔兑美元触及三周低点，拖累价格走低。雷亚尔走软鼓励生产商出售以美元计价的大宗商品。交易商称，供应充足以及种植区未来天气良好的前景继续打压价格。5 月罗布斯塔咖啡期货收高 3 美元，或 0.2%，报每吨 1,537 美元，此前触及三周低点 1,519 美元。3 月原糖期货收低 0.14 美分，或 1.1%，报每磅 12.61 美分，盘中低见 12.52 美分。5 月白糖期货收低 2.50 美元，或 0.7%，报每吨 341.80 美元。5 月纽约可可期货收低 17 美元，或 0.7%，报每吨 2,270 美元。5 月伦敦可可期货收高 4 英镑，或 0.23%，报每吨 1,718 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，但我们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