

南华早讯 2018 年 11 月 15 日星期四



全球政经要闻外盘商品市场概览

- ◆1、国家主席习近平主持召开中央全面深化改革委员会第五次会议强调，深刻总结改革开放伟大成就宝贵经验，不断把新时代改革开放继续推向前进。会议审议通过了《海南省创新驱动发展战略实施方案》、《关于支持海南全面深化改革开放有关财税政策的实施方案》；完善市场主体退出制度，对推进供给侧结构性改革，完善优胜劣汰的市场机制、激发市场主体竞争活力、推动经济高质量发展具有重要意义。
- ◆2、李克强出席第 21 次中国-东盟领导人会议，强调中方坚定支持东盟共同体建设，坚定支持东盟在区域合作中的中心地位；期待与相关国家一道尽早实质性结束 RECP 谈判，拓展合作领域，打破贸易壁垒，不断推动贸易投资取得更大发展。
- ◆3、李克强：进一步推进农田水利和重大水利工程建设；要建立投入稳定增长机制，加强建设资金源头整合，大力吸引社会资金投入，为夯实我国农业生产能力基础、更好保障粮食安全和主要农产品有效供给、促进农民增收和农村现代化建设作出新贡献。
- ◆4、中国 1-10 月固定资产投资（不含农户）同比增长 5.7%，增速比 1-9 月份回升 0.3 个百分点；从环比速度看，10 月份固定资产投资（不含农户）增长 0.44%。其中，民间固定资产投资 1-10 月同比增长 8.8%。统计局解读称：投资补短板成效初显；今年来，民间投资始终保持良好的增长态势，制造业投资增速连续 7 个月回升。

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	97.303	97.213	0.093%
美元/欧元	0.884	0.8835	0.057%
美元/日元	113.61	113.58	0.026%
美元人民币（离岸）	6.9422	6.9416	0.009%

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	2737.9	2746.8	2685.75	2701.58	-1.327%
纳斯达克	6896.195	6916.095	6736.175	6769.873	-1.832%
日经	21851.13	21990.41	21764.88	21846.48	-0.021%
德 DAX	11394.75	11566.79	11314.6	11412.53	0.156%

恒生	25874.36	25874.36	25489.86	25654.43	-0.850%
上证 50	2462.1775	2462.1775	2425.9666	2429.9857	-1.307%
上证综合	2648.3091	2658.3072	2627.9565	2632.2425	-0.607%
沪深 300	3233.6409	3239.2448	3200.2285	3204.9427	-0.887%

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	55.27	57.37	55.13	56	2073275	2110793	
BRENT 原油	65.62	67.63	65.02	65.86	1126856	2149239	
铜	6064.5	6123.5	6032	6100	177611	314140	167075
铝	1936	1948	1933	1942	273652	680249	1057450
铅	1942.5	1959.5	1928	1949	70325	114310	110975
锌	2500	2515.5	2466.5	2507	135548	240442	130900
锡	19285	19395	19275	19335	5042	16271	3010
镍	11345	11360	11240	11305	113634	236574	216306
CMX 铜	2.675	2.7195	2.675	2.7195	143764	241052	149010
CMX 黄金	1202.8	1217.2	1198.1	1211.4	303230	539520	8023873
CMX 白银	14.04	14.185	13.925	14.16	107464	224346	293019909
CBOT 大豆	892.25	900.25	892.25	896	142393	747077	
ICE 糖	12.56	12.79	12.53	12.7	92093	789728	

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	56.15	56	3	2.85	47.48	45.12

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	6085	6085.5	20	20.5	20.25	25.25	83250
铝	1943.5	1944.5	-13.5	-13.5	-66.5	-128.5	305225
铅	1947	1948	-29.5	-29.5	-27	-47	8975
锌	2479	2480	62	62	72	145	33175

锡	19295	19305	45	40	--	--	380
镍	11275	11280	-55	-55	-252.5	-472.5	46530

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	11 月	6099	20.22	117.74	117.74	33389
	12 月	6092	19.38	172.11	171.61	8192
	1 月	6086	20.32	235.36	234.87	2778
铝	11 月	1941	16.25	30.5	29.75	32732
	12 月	1933	16.19	45.68	45.44	14492
	1 月	1944	17.69	65.38	65.38	6144
锌	11 月	2525	24.52	59.11	59.11	13513
	12 月	2510	23.85	87.13	87.13	1348
	1 月	2501	24.67	117.28	117.28	743
铅	11 月	1946	26	48.56	48.06	3500
	12 月	1952	25.49	72.42	72.42	1987
	1 月	1952	25.85	96.3	95.55	93
锡	11 月	19335	17.1	315.69	315.69	0
	12 月	19325	17.11	481.33	481.33	0
	1 月	19300	17.12	628.23	628.23	0
镍	11 月	11260	29.27	314.9	314.4	13359
	12 月	11286	29.03	477.05	476.55	248
	1 月	11314	30.55	657.04	656.54	136

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	97175	54950	42225	2500	900	1600
	亚洲	48450	23700	24750	0	2750	-2750
	欧洲	21450	5175	16275	0	100	-100
	全球	167075	83825	83250	2500	3750	-1250
铝	北美洲	43625	9675	33950	0	100	-100
	亚洲	608400	468550	139850	5025	2375	2650
	欧洲	391125	259700	131425	0	1250	-1250
	全球	1057450	752225	305225	5025	3725	1300
铅	北美洲	0	0	0	0	0	0

	亚洲	22525	19150	3375	0	0	0
	欧洲	88450	82850	5600	0	0	0
	全球	110975	102000	8975	0	0	0
锌	北美洲	112500	97075	15425	0	425	-425
	亚洲	0	0	0	0	0	0
	欧洲	18350	600	17750	0	0	0
	全球	130900	97725	33175	0	425	-425
锡	北美洲	0	0	0	0	0	0
	亚洲	2730	2620	110	50	50	0
	欧洲	280	10	270	0	0	0
	全球	3010	2630	380	50	50	0
镍	北美洲	2406	1404	1002	0	0	0
	亚洲	156636	115920	40716	0	294	-294
	欧洲	44382	39570	4812	0	0	0
	全球	216306	169776	46530	0	294	-294

数据来源: Bloomberg、南华期货



全球市场资讯

资讯

外汇：

在岸人民币兑美元在数据公布后延续跌势，目前较早间高点回落约 50 点，报 6.9529。11 月 14 日，人民币兑美元中间价报 6.9402，较前一交易日调升 227 个基点，结束 4 日连贬。周二，人民币兑美元中间价报 6.9629。在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 6.9531，较上一交易日涨 130 个基点。在岸人民币兑美元 23:30 夜盘收报 6.9570，较上一交易日夜盘涨 74 个基点。全天成交量 267.55 亿美元，较周一减少 16.58 亿美元。

原油：

纽约 11 月 14 日消息，油价周三上升近 2%，收复了上日遭大幅抛售录得的部分跌幅，因石油输出国组织 (OPEC) 和产油盟国将在下个月会议上讨论减产以提振油价的预期增强。在连跌 12 日，创下纪录最长跌势，以及逾三年来最大单日跌幅后，油市发生逆转，此前路透社报道称，OPEC 及其合作伙伴正在讨论一项减产 140 万桶/日的提议，超过官员之前提到的数量。布兰特原油期货收高 0.65 美元，或 1%，报每桶 66.12 美元，日高见每桶 67.63 美元。美国原油期货收高 0.56 美元，或 1.01%，报每桶 56.25 美元，此前连续 12 日下跌，触及 2017 年 11 月以来最低。油市正受压于 OPEC、俄罗斯、美国和其他产油国供应激增以及全球经济放缓可能削减能源需求的担忧。“过去几周，市场走势跌跌撞撞，今日的上涨与产油国可能在 2019 年减产多达 140 万桶/日的传言有关，” TraditionEnergy 市场研究副总裁 GeneMcGillian 称。“也许对供应增加和需求减少的一些担忧最终被市场消化，但我不认为已经见底。”布兰特原油和美国原油的相对强弱指标 (RSI) 均保持在 30 以下，这一技术水平通常表明市场超卖。总部位于巴黎的国际能源署 (IEA) 在其月度报告中表示，2019 年上半年的隐含库存增幅为 200 万桶/日。该机构对 2018 年和 2019 年全球需求增长的预测与上月持平，但下调了对非经合组织国家需求增长的预测。多数分析师预计，2019 年上半年美国原油产量将攀升至 1,200 万桶/日以上。美国产量的增加导致了库存增加。在周三公布行业库存数据和周四公布政府报告之前，分析师预计，上周原油库存将增加 320 万桶，为连续第八个周增加。

COMEX 贵金属：

纽约 11 月 14 日消息，COMEX 期金周三收高，因受美元大涨后小幅回落和空头回补等提振。纽约时间 11 月 14 日 13:30 (北京时间 11 月 15 日 02:30)，COMEX12 月期金收高 8.70

美元或 0.72%，结算价报每盎司 1,210.10 美元。现货月 11 月合约收高 8.7 美元，结算价报每盎司 1,207.9 美元。部分投资者在黄金守住关键的 1,200 美元水准后回补空头仓位。DillonGageMetals 投资服务执行副总裁 WalterPehowich 称，“美元跌了一点，这帮助带动了黄金买盘，此外从通胀角度来看，油价反弹也提供了一些支撑。”追踪美元兑一篮子六种主要货币的美元指数下跌 0.2%，周一触及 16 个月高位。美元走软意味着以美元计价的黄金价格对持有非美元货币的投资者而言，变得更为便宜，从而提振需求。美国劳工部周三公布的数据显示，美国 10 月未季调 CPI 年率为成长 2.5%，符合市场预期；美国 10 月季调后 CPI 月率为上升 0.3%，一如市场预期，为自年初以来的最大环比增幅。渣打银行贵金属分析师 SukiCooper 表示，“近期的主要推动因素仍是汇率波动。”CapitalEconomics 分析师 RossStrachan 认为，今年余下时间黄金都将在震荡区域内，持续的上涨看起来很难出现。富国银行分析师 JohnLaForge 认为，黄金有机会回升。澳大利亚国民银行(NAB)经济学家 JohnSharma 称，美元上行遇阻，涨幅被抹去了一些，因此金价上涨。“投资者和投机者们开始增持黄金，金价有可能涨至 1,230-1,240 美元盎司水平。”全球最大的黄金上市交易基金(ETF)SPDRGoldTrust 的持有量仍接近两个多月来的最高水平。金价已较 4 月高点下跌约 11%，因投资者转而涌向美元，因在美国加息的背景下中美贸易摩擦不断。有分析师称，过去一周，美元受益于对美国将进一步加息的预期，以及对意大利预算和英国脱欧谈判的担忧。PhillipFutures 大宗商品分析师 BenjaminLu 则认为，尽管黄金有小幅回升，但 1,212 美元盎司的阻力仍然明显。其他贵金属方面，12 月白银期货收高 10.3 美分，报每盎司 14.080 美元。1 月铂金期货收跌 7.5 美元，结算价报每盎司 833.8 美元。12 月钯金期货收高 18.1 美元，结算价报每盎司 1,110.20 美元。

LME 金属：

伦敦 11 月 14 日消息，基本金属周三持稳，因最大消费国中国零售销售数据疲弱，令乐观的工业产出和投资数据黯然失色。伦敦金属交易所(LME)期铜收涨 0.3%，报每吨 6,090 美元，在早盘曾小幅下跌。“期铜对中国零售销售做出负面反应，股市下跌，黑色金属也有所走低，”一位分析师说。中国 10 月零售销售以 5 月以来最慢的速度增长，直指消费放缓，尽管工业生产和投资增长，暗示刺激举措可能开始起效。同时，油价周二下降，打击金属和诸如股市等高风险的其他资产，德国商业银行分析师 DanielBriesemann 称。原油价格周三扳回部份跌幅，周二下挫约 7%，因供应不断上升和担忧需求疲弱。美中贸易方面，美国白宫国家经济委员会主任库德洛(LarryKudlow)表示，“很清楚的是”，特朗普将在本月稍晚在阿根廷举行的 20 国(G20)会议上与中国国家主席习近平会面。期铝收涨 0.4%，报每吨 1,943 美元，周二触及 15 个月低位。国际铅锌研究小组(ILZSG)称，9 月，全球铅市供应短缺增至 2.14 万吨，锌市供应短缺缩小至 5.47 万吨。期锌小幅上涨 0.5%，至每吨 2,502 美元。期铅小幅上涨 0.1%，至 1,953 美元。期锡升 0.2%，报 19,305 美元。期镍触及 11 个月新低，收报 11,315 美元。

CBOT 农产品:

路透芝加哥 11 月 14 日-芝加哥期货交易所 (CBOT) 玉米期货周三收盘涨跌互现, 前几个月的玉米合约上涨, 受助于美国玉米收割较预期缓慢, 出口需求增加。芝加哥期货交易所 12 月玉米期货收高 1/2 美分, 报每蒲式耳 3.67 美元, 高于技术支撑水准 50 日移动均线切入位约 3.65 美元。美国农业部称, 民间出口商向墨西哥出售 21.2 万吨美国玉米, 在 2018-19 年市场销售年度交付。美国农业部周二晚些时候表示, 美国玉米收割完成率为 84%, 不及 87% 的市场预估均值和五年均值。今日 CBOT 玉米期货成交量预计为 251,263 口。

路透芝加哥 11 月 14 日-芝加哥期货交易所 (CBOT) 小麦期货周三连续第二日下跌, 受压于美国冬麦作物状况意外改善, 以及出口需求疲弱。CBOT-12 月软红冬麦收跌 4-3/4 美分, 报每蒲式耳 5.03 美元。美国农业部周二晚些时候报告, 54% 的美国冬麦作物评级为优良, 高于前周的 51%, 分析师的平均预估为与前周持平。美国农业部还报告, 89% 的小麦作物完成播种, 落后于 94% 的五年均值。今日 CBOT 小麦预估成交量为 174,673 口。

路透芝加哥 11 月 14 日-芝加哥期货交易所 (CBOT) 大豆期货周三上涨, 因收割步伐较预期缓慢和新的出口需求, 尽管全球供应充足抑制价格涨幅, 交易商称。CBOT-1 月大豆期货收涨 5-1/4 美分, 报蒲式耳 8.83-1/2 美元。近月 11 月大豆合约到期, 盘中交投清淡, 收报蒲式耳 8.70-1/2 美元, 日内上涨 3-1/4 美分。CBOT-12 月豆粕期货收高 1.80 美元, 报每短吨 305.70 美元。12 月豆油期货收涨 0.02 美分, 报每磅 27.57 美分。美国农业部称, 民间出口商销售 14.8 万吨美国大豆到未知的目的地, 是多日来的第二次。美国农业部周二稍晚称, 美国大豆收割率为 88%, 预期为 91%, 五年均值为 93%。今日 CBOT 大豆预估成交量为 112,444 口, 豆粕为 66,774 口, 豆油为 132,828 口。

ICE 棉花&原糖:

纽约 11 月 13 日消息, 洲际交易所 (ICE) 期棉周二跌至一个月最低, 因投资者越来越担心全球棉花需求, 油价大跌进一步拖累棉花价格。交投最活跃的 3 月合约收低 0.6 美分或 0.75%, 报每磅 77.66 美分, 该合约稍早跌至 77.5 美分, 为自 10 月 11 日来最低位。在田纳西州孟菲斯的交易商 John Bondurant 说, “对全球消费有真正的担忧。” 他补充说, 周二油价大跌也重压棉花市场。油价降至一年最低, 因担心全球需求转弱和供应过剩。VLM Commodities Ltd 合作伙伴和分析师 Louis Barbera 称, “市场担心中国可能取消更多棉花订单。” 他称, 去年美国棉花出口需求非常情景, 如今人们预期的强劲需求并没有出现, 且市场人士似乎不太关注美国棉花品质和产出下滑的问题。期货市场总成交量增加 706 手, 至 53,371 手。数据显示, 前一交易日持仓量增加 1,484 手, 总计为 252,299 手。截至 2018 年 11 月 12 日, ICE 可交割的 2 号期棉合约库存增至 81,141 包, 上一交易日为 62,343 包。美国农业部 (USDA) 在每周作物生长报告中公布称, 截至 2018 年 11 月 11 日当周, 美国棉花收割率为 54%, 之前一周为 49%, 去年同期为 63%, 五年均值为 61%。当周, 美国棉花盛铃率为 96%, 之前一周为 94%, 上年同期为 98%, 五年均值为 98%。

纽约/伦敦 11 月 14 日-洲际交易所 (ICE) 纽约可可期货周三大跌 3%，受压于技术信号驱动的投机性卖盘，以及供应充足的迹象；巴西货币雷亚尔走强提振阿拉比卡咖啡和原糖价格。3 月纽约可可收跌 45 美元，或 2%，报每吨 2,210 美元，盘中跌至 10 月 25 日以来最低的 2,185 美元。上日价格大幅走低，与股市和能源市场走势一致，但收盘时基本收复失地。3 月伦敦可可收跌 19 英镑，或 1.2%，报每吨 1,619 英镑，交易商直指生产商对冲是压低价格的一个因素。价格跌向 10 月 19 日以来最低的 1,604 英镑。3 月阿拉比卡咖啡收高 3.45 美分，或 3.1%，报每磅 1.162 美元，受助于巴西货币雷亚尔走强。1 月罗布斯塔咖啡收高 7 美元，或 0.4%，报每吨 1,663 美元，稍早触及六周低位。3 月原糖期货收高 0.04 美分，或 0.3%，报每磅 12.65 美分，在触及 10 月 5 日以来最低的 12.53 美分后逆转走势。12 月白糖期货收高 5.1 美元，或 1.17%，报每吨 346.6 美元。

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