



全球政经要闻

- 1、刘鹤在会见第四届中美省州长论坛美方主要代表时表示：此次中美双方就经贸问题达成一些重要共识，这符合两国人民的利益，符合全世界人民的利益；希望双方以本届论坛为契机，从地方层面推动多领域务实合作，促进中美关系稳定健康发展。
- 2、刘鹤：我们的经济正在转向高质量的发展。在这个背景下，我们需要扩大国内市场，积极地扩大进口，从而满足国内人民的需要、经济的需要、整个国家发展的需要。我们通过扩大市场、扩大开放，促进国内的改革，而且促进经济的发展。以开放促改革、促发展是我们一个非常重要的策略。我们过去 40 年成功了，我们未来也会沿着这个方向继续努力。
- 3、央行公告，目前银行体系流动性总量处于较高水平，5 月 21 日不开展公开市场操作。当日无逆回购到期。
- 4、据人民日报，天津回应此轮人才落户新政称，要合理界定引进的是否是天津真正所需的人员，确保杜绝“户口空挂”“暗度陈仓”等现象。

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	93.677	93.562	0.123%
美元/欧元	0.848	0.8482	-0.024%
美元/日元	111.04	110.92	0.108%
美元人民币（离岸）	6.3563	6.3594	-0.049%

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	2717.35	2719.5	2709.18	2712.97	-0.161%
纳斯达克	6876.648	6897.906	6857.58	6866.254	-0.151%
日经	22907.2	22954.19	22867.3	22930.36	0.101%
德 DAX	13115.63	13133.19	13051.13	13077.72	-0.289%
恒生	31033.97	31148.06	30904.68	31047.91	0.045%
上证 50	2697.7172	2741.014	2690.9915	2740.5347	1.587%

上证综合	3151.0818	3193.4531	3144.776	3193.3034	1.340%
沪深 300	3860.1644	3903.0637	3841.896	3903.0637	1.111%

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	71.47	72.59	71.25	72.57	--	2658315	
BRENT 原油	78.61	79.59	78.1	79.41	837865	2689774	
铜	6841.5	6923	6829	6898	82625	311455	302900
铝	2270	2292	2254.5	2276.5	206522	731602	1234575
铅	2335	2418	2335	2415	45664	115147	133275
锌	3099.5	3122	3085	3098	89349	289698	231100
锡	20720	20790	20525	20740	4812	17316	2440
镍	14690	14740	14545	14730	69062	245462	303576
CMX铜	3.065	3.1115	3.065	3.1005	--	254813	248975
CMX 黄金	1290.3	1292.7	1281.2	1292	--	513158	9032390
CMX 白银	16.43	16.535	16.28	16.53	--	200264	267598510
CBOT 大豆	1021.75	1031.25	1017.25	1027.75	259251	901200	
ICE 棉花	87.3	88.73	87.1	88.59	42708	290042	
ICE 糖	11.7	12.24	11.67	12.07	205851	1033647	

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	72.54	72.5	2.61	3.03	24.77	24.78

数据来源: Bloomberg、南华期货



LME 金属升贴水

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	6895	6896	-35	-35	-114.5	-139.5	62650
铝	2279.5	2280	-1.5	-1.5	24.25	39.25	268200
铅	2365	2367	-5.5	-7	-9.5	15.5	39950

锌	3101	3103	-3.5	-5	91.5	191.5	15075
锡	20525	20530	75	120	--	--	295
镍	14650	14665	-40	-50	-277.5	-382.5	89862

数据来源: Bloomberg、南华期货



LME 金属期权行情

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	4月	6858	16.27	93.18	92.93	21448
	5月	6869	16.9	160.43	160.18	8819
	6月	6879	17.27	209.64	209.39	1655
铝	4月	2290	21.63	41.69	40.94	37857
	5月	2301	21.62	68.94	68.45	15717
	6月	2279	21.28	85.77	85.28	10598
锌	4月	2409	21.94	44.46	43.71	4050
	5月	2410	22.09	73.89	73.14	1349
	6月	2410	22.02	93.96	93.22	867
铅	4月	3110	20.95	54.34	54.34	19773
	5月	3105	21.81	93.76	93.26	15793
	6月	3105	22.08	120.89	120.89	3185
锡	3月	20775	17.34	300.44	300.44	0
	4月	20745	17.35	497	497	0
	5月	20715	17.36	634.19	634.19	0
镍	3月	14628	29.99	366.09	365.59	6315
	4月	14651	30.61	619.06	619.06	3617
	5月	14673	31.12	804.84	804.84	915

数据来源: Bloomberg、南华期货



LME 金属库存分布

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	69825	69100	725	1300	0	1300
	亚洲	128550	103625	24925	0	1650	-1650
	欧洲	104525	67525	37000	3500	1725	1775
	全球	302900	240250	62650	4800	3375	1425
铝	北美洲	61200	40800	20400	0	100	-100
	亚洲	592725	442425	150300	0	2300	-2300
	欧洲	573400	475900	97500	0	6875	-6875
	全球	1234575	966375	268200	0	9275	-9275

铅	北美洲	0	0	0	0	0	0
	亚洲	41500	22325	19175	0	450	-450
	欧洲	91775	71000	20775	0	0	0
	全球	133275	93325	39950	0	450	-450
锌	北美洲	169575	155175	14400	0	350	-350
	亚洲	875	200	675	0	0	0
	欧洲	60650	60650	0	0	0	0
	全球	231100	216025	15075	0	350	-350
锡	北美洲	0	0	0	0	0	0
	亚洲	2440	2145	295	10	0	10
	欧洲	0	0	0	0	0	0
	全球	2440	2145	295	10	0	10
镍	北美洲	3030	1404	1626	0	0	0
	亚洲	232884	150432	82452	0	2112	-2112
	欧洲	54756	48972	5784	0	60	-60
	全球	303576	213714	89862	0	2172	-2172

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，21 日人民币对美元汇率中间价报 6.3852，较前一交易日下跌 89 个基点。前一交易日，人民币对美元汇率中间价报 6.3763。近期美国经济数据表现强劲、通胀及加息预期升温，再度拉升美债利率，并进一步点燃美元多头情绪。业内人士分析，短期来看美元涨势仍未完结，人民币对美元汇率仍有调整压力。

原油：

纽约 5 月 21 日消息，国际油价周一上涨，美油触及三年半新高，受助于委内瑞拉及伊朗原油供应忧虑。纽约时间 5 月 21 日 14:30(北京时间 5 月 22 日 2:30)，NYMEX 7 月原油期货合约收涨 0.98 美元，或 1.37%，结算价报每桶 72.35 美元，日内高见 2014 年 11 月以来最高价位每桶 72.68 美元。7 月布兰特原油期货收涨 0.71 美元，或 0.9%，报每桶 79.22 美元。委内瑞拉统一社会主义党总统马杜罗周一遭国际社会广泛的谴责，他在周末投票中获得连任。他的批评者批评这次选举是一场巩固委内瑞拉专制制度的闹剧。美国正积极考虑对委内瑞拉原油实施制裁，该国原油产量在两年内下降了三分之一，至数十年来最低水准。经纪公司 PVM Oil Associates Ltd. 分析师 Stephen Brennock 认为，目前，美国对委内瑞拉原油实施制裁的可能性很大。一位美国高级政府官员称，美国总统特朗普周一签署了一项行政命令，限制了委内瑞拉清算国有资产的能力。对委内瑞拉融资、物流或电力供应的任何限制都可能进一步降低该国的原油产量。国际能源署 (IEA) 在月报中称，委内瑞拉 4 月原油产量环比下降 5 万桶/日，至 142 万桶/日。IEA 称，美国政府已经实施了经济手段，限制了委内瑞拉融资及偿债的能力。随着该国石油行业逐步陷入危机，到年底其日产能可能会下降几十万桶。除了担忧委内瑞拉原油产量外，美国对伊朗实施制裁，可能会遏制该国的原油出口，地缘政治担忧已导致近几周油价走高。美国国务卿蓬佩奥周一发表讲话，向伊朗提出 12 条新要求。其表示，美国不会重启旧的伊朗核协议，伊朗必须遵守新的 12 条要求才能换取新的协议。成品油方面，7 月 RBOB 汽油期货涨 2.21 美分，结算价报每加仑 2.2524 美元。7 月取暖油合约涨 1.06 美分，结算价报每加仑 2.2697 美元。

COMEX 贵金属：

纽约 5 月 21 日消息，COMEX 期金周一小幅走软，因此前美国财长努钦宣布中美‘暂停’贸易战。纽约时间 5 月 21 日 13:30(北京时间 5 月 22 日 01:30)，COMEX 6 月期金收跌 40 美分，或 0.03%，报每盎司 1,290.90 美元。美国财长努钦周末表示，美中两国让贸

易战前景“暂缓”，同意进行进一步磋商以增加美国对华出口。该消息扶助提振投资者对股票等风险资产的兴致。美债收益率上升亦抑制对黄金等无息资产的买兴。美元走强也令以美元计价的黄金对持有其他货币的买家来说变得较为昂贵。美元兑一揽子货币周一升至五个月高位，因美国和中国就贸易关税休战的消息促使投资者缩减美元空头仓位。更多的投资者押注美联储今年将升息超过二次，而非之前的两次。升息对金价不利，因利率上扬，黄金难以与国债等其他计息资产竞争。汇丰首席贵金属分析师 James Steel 称：“近来金价下跌之后，现货需求将增加，这会支撑价格。”投资者将关注美联储周三公布的会议记录以及央行官员表态，寻求关于升息的线索。其它贵金属方面，7 月白银期货上涨 6.5 美分，结算价报每盎司 16.52 美元。6 月钯金期货收高 30.20 美元，结算价至每盎司 990.40 美元。7 月铂金期货收高 13.3 美元，结算价报每盎司 899.8 美元。

LME 金属：

伦敦 5 月 21 日消息，伦敦金属交易所(LME)期铜周一涨至一周高位，因投资人对中美贸易战的担忧缓解，抵住了美元上涨带来的冲击。不过期镍承压，因中国黑色金属价格下滑。美元兑一篮子主要货币触及五个月高位，对持有其他货币的投资人而言，以美元计价的金属变得更为昂贵，限制了金属价格的升幅。伦敦时间 5 月 21 日 17:00(北京时间 5 月 22 日 00:00)，三个月期铜收高 0.4%，报每吨 6,879 美元，稍早触及一周高位 6,923 美元。一位分析师表示：“尽管美元录得近几个月最佳反弹，但铜价并未大跌。这就是告诉你，投资人确信需求增长将超过供应。”国际铜业研究组织(ICSG)周一发布最新月报显示，今年 2 月全球精炼铜市场供应过剩 8.6 万吨，1 月过剩 2.3 万吨。ICSG 报告，今年前两个月，全球精炼铜市场供应过剩 10.9 万吨，去年同期过剩 12.5 万吨。习近平主席特使、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于周六接受了媒体采访。他表示，此次中美经贸磋商的最大成果是双方达成共识，不打贸易战，并停止互相加征关税。美国财长努钦周日表示，在美国与中国同意搁置关税威胁，同时致力于更广泛的贸易协议后，两国“暂停”贸易战。风险意愿上升不足以支持镍价，在中国铁矿石价格受钢铁需求前景不明朗影响重挫逾 3%后，镍价承压。镍是生产不锈钢的原材料。三个月期镍收低 0.5%，报每吨 14,675 美元。三个月期铝收高 0.4%，报每吨 2,280 美元。国际铝业协会(IAI)数据周一显示，4 月全球原铝产量降至 525.6 万吨，3 月产量经修正为 537.2 万吨。IAI 称，4 月中国的产量估计从前月的 299 万吨降至 296 万吨。其他金属中，LME 三个月期锌收涨 0.2%，报每吨 3,104 美元，触及三周高位。三个月期铅大涨 3.4%，报每吨 2,410 美元。三个月期锡收低 0.4%，报每吨 20,700 美元。

CBOT 农产品：

路透芝加哥 5 月 21 日 - 芝加哥期货交易所(CBOT)玉米期货周一上涨至两周高位，因中美贸易紧张局势缓解，但玉米市场收盘几无变动，因买兴减弱。美国财长努钦周日称，美国与中国的贸易战“暂停”，总统特朗普表示，中国已承诺将购买“大量”美国农产品。CBOT 7 月玉米合约收高 1/4 美分，至每蒲式耳 4.02-3/4 美元，盘中触及两周高

位 4.07-1/2 美元。美国中西部地区迎来有利的降雨，料有助于近期播种的玉米。小麦期货下跌，给玉米价格带来进一步压力。美国农业部 (USDA) 将在周一晚些时候报告播种进度。分析师预计，截至上周日玉米种植率达 80%。USDA 发布报告显示，截至 5 月 17 日当周出口检验美国玉米 1,527,994 吨，符合市场预估区间 140-170 万吨。今日 CBOT 玉米期货成交量预计为 322,079 手。USDA 盘后公布，截至 5 月 20 日当周，美国玉米种植率为 81%，高于预估值 80%；玉米出苗率为 50%，高于五年均值 47%。路透芝加哥 5 月 21 日 - 芝加哥期货交易所 (CBOT) 小麦期货周一下跌，为五个交易日来首次，因受旱情困扰的美国大平原南部地区出现降雨，预计将带动产量前景。中美贸易战风险降低，带动美元走强，也令小麦期货承压，这令美国谷物在全球市场的竞争力下降。CBOT 7 月软红冬麦合约收低 11 美分，报每蒲式耳 5.07-1/4 美元，稍早触及两周高位 5.25-1/2 美元。美国农业部 (USDA) 将在周一稍晚发布周度作物生长报告，分析师预计，截至周日的冬麦优良率为 37%，较之前一周高一个百分点。USDA 公布，截至 5 月 17 日当周出口检验美国小麦 341,299 吨，符合市场预估区间 30-60 万吨。今日 CBOT 小麦期货预估成交量为 154,604 手。堪萨斯城交易所 (KCBT) 7 月硬红冬麦合约收跌 12-1/4 美分，报每蒲式耳 5.26-1/2 美元。明尼阿波利斯谷物交易所 (MGEX) 7 月硬红春麦合约收跌 7-1/4 美分，结算价报每蒲式耳 6.21-3/4 美元。USDA 盘后公布，截至 5 月 20 日当周，美国冬麦生长优良率维持在之前一周的 36%，不及预期值 37%，亦远低于去年同期的 52%。不过，春麦播种率为 79%，高于预期值 77%。路透芝加哥 5 月 21 日 - 芝加哥期货交易所 (CBOT) 大豆期货周一急升逾 2%，此前美国和中国同意放弃关税威胁，致力于更大范围的贸易协议。中美两国 5 月 19 日就双边经贸磋商发表联合声明。双方同意，将采取有效措施实质性减少美对华货物贸易逆差、中方将大量增加自美购买商品和服务、有意义地增加美国农产品和能源出口。CBOT 7 月大豆合约收高 26-3/4 美分，或 2.7%，报每蒲式耳 10.25-1/4 美元。交投最活跃的合约录得 10 月中以来最大单日升幅。美国农业部 (USDA) 周一公布的数据显示，截至 2018-5 月 17 日当周，美国大豆出口检验量为 893,680 吨，高于市场预估区间的 40-70 万吨，前一周修正后为 698,645 吨，初值为 688,195 吨。7 月豆粕合约升 2.8 美元，报每短吨 379.1 美元。7 月豆油合约上涨 0.44 美分，报每磅 31.42 美分。今日 CBOT 大豆预估成交量为 249,660 手，豆粕为 87,506 手，豆油为 87,550 手。收盘后美国农业部公布的每周作物生长报告显示，截至 2018 年 5 月 20 日当周，美国大豆种植率为 56%，高于预期的 54%，前一周为 35%，去年同期为 50%，五年均值为 44%。

ICE 棉花&原糖：

纽约 5 月 21 日消息，洲际交易所 (ICE) 原糖期货周一触及逾一个月高位，受助于心理关口 12 美分之上的投机性买盘。7 月原糖期货收高 0.44 美分，或 3.8%，至每磅 12.1 美分，盘中触及 4 月 16 日以来的最高 12.24 美分。7 月合约成交放量，达到 111,388 手。投机性买盘提振价格，受到前一交易日收高驱动。交易商称，升穿重要的心理关口 12 美分，吸引了进一步的买盘。支撑原糖价格的另一原因是巴西雷亚尔上涨。交易商表示，

雷亚尔兑美元周一走高，降低了生产商卖出的兴致，尽管雷亚尔仍然接近前一交易日触及的两年低点。8 月白糖期货收高 9.80 美元，或 3% 至每吨 340 美元，为四周高点。纽约 5 月 21 日消息，纽约期棉周一升逾 2%，触及四年高位，因中国对冲基金大举买入，且预期美国出口增长，此前与中国的贸易战忧虑得到缓解。交易员称，中国主要棉花产区——新疆大量降雨可能导致作物受损的忧虑，引发中国对中基金大举买入。洲际交易所 (ICE) 交投最活跃的 7 月期棉合约收高 1.87 美分，或 2.16%，报每磅 88.42 美分。交投区间为 87.10-88.73 美分，后者为 2014 年 6 月以来最高。Jernigan Global 首席执行官 Ed Jernigan 称，“市场的主要驱动力是中国对冲基金，他们退出市场很多年了，因为新疆作物受损成为焦点，郑州商品交易所交易量创纪录高位，ICE 棉花也上涨。”同时，中国承诺买入更多美国商品，以减少美国的巨额对华贸易逆差，帮助避免中美两国间一触即发的贸易战，能源及大宗商品是在美国政府出口清单上的优先产品。12 月期棉合约收高 1.73 美分，或 2.1%，此前触及合约高位 84.89 美分。期棉总成交量增加 7,374 手，至 50,082 手。数据显示，前一交易日持仓量增加 2,728 手，至 290,042 手。

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