南华早讯 2019 年 6 月 12 日星期三

全球政经要闻外盘商品市场概览

◆1、央行等六部门有关负责人解读《专项债券发行及项目配套融资的通知》：从严设定政策条件，严禁利用专项债券作为重大项目资本金政策层层放大杠杆；加强风险评估论证，确保项目融资与偿债能力相匹配。允许将部分专项债券资金作为一定比例的项目资本金应当同时具备三项条件：第一，应当是专项债券支持、符合党中央国务院重大决策部署、具有较大示范带动效应的重大项目；第二，涉及领域主要是国家重点支持的铁路、国家高速公路和支持推进国家重大战略实施的地方高速公路、供电、供气项目；第三，评估项目收益除偿还专项债券本息后，其他经营性专项收入具备向金融机构市场化融资条件的项目。

◆2、央行：有效发挥财政货币政策作用，支持做好专项债券发行及项目配套融资有关工作；下一步将持续督导各地进一步加快债券发行使用进度，带动有效投资扩大，并发挥对民间投资的撬动作用，促进经济平稳健康运行。

◆3、招商固收：专项债做资本金，关注三个负面因子共振施压利率债，即长久期专项债供给的挤压、专项债由配套转换为撬动、隐性债务平滑可能会产生共振作用；城投债利好显性化，按照“负债率-金融资源”框架筛选平台。

◆4、央行周二开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 600 亿元逆回购到期，净回笼 500 亿元。当天 Shibor 多数走高，隔夜报 2.053%上涨 20.5 个基点。

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	96.686	96.708	-0.023%
美元/欧元	0.8823	0.8827	-0.045%
美元/日元	108.5	108.48	0.018%
美元人民币（离岸）	6.9239	6.9247	-0.012%

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	2903.27	2910.61	2878.53	2885.72	-0.604%
纳斯达克	7584.751	7595.568	7489.991	7513.849	-0.935%
日经	21099.54	21227.18	21066.62	21204.28	0.496%
德 DAX	12133.6	12227.4	12117.34	12155.81	0.183%
恒生	27677.06	27857.85	27577.91	27789.34	0.406%

上证 50	2750.541	2816.9916	2750.541	2812.8986	2.267%
上证综合	2854.0704	2927.4303	2854.0704	2925.7162	2.510%
沪深 300	3617.5239	3723.1419	3617.5239	3719.2759	2.813%

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	53.43	54.04	52.91	53.05	1055865	2066191	
BRENT 原油	62.3	62.87	62.01	62.06	881462	2405929	
铜	5876	5956	5868.5	5891	166230	302068	211225
铝	1777	1797.5	1774.5	1778	358952	686777	1096300
铅	1881	1917.5	1881	1910.5	72558	113729	67475
锌	2475	2534.5	2475	2519	186870	259819	101300
锡	19225	19320	19100	19215	4044	17107	3505
镍	11630	12025	11630	11900	175390	249202	163878
CMX铜	2.6755	2.698	2.6675	2.67	124488	282773	30480
CMX 黄金	1328.9	1330.4	1320.8	1327.6	218500	499227	7674436
CMX 白银	14.715	14.81	14.67	14.765	95660	222086	301723545
CBOT 大豆	869.5	877.25	864.25	871.75	214285	759385	
ICE 棉花	66.14	66.36	65.29	65.66	66833	206687	
ICE 糖	12.44	12.54	12.27	12.53	262736	983827	

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	52.98	53	2.47	2.18	36.54	36.52

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	5915	5916	-12	-11	-54.5	-99.5	19350
铝	1783	1784	-29	-29.5	-122	-207	387425
铅	1905	1905.5	42	43.5	-17.25	-37.25	2325
锌	2519	2520	149	150	87	137	40400

锡	19200	19225	155	135	--	--	175
镍	11875	11880	-55	-55	-377.5	-682.5	54246

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	6 月	5869	16.43	94.22	94.22	10352
	7 月	5871	16.85	155.49	154.99	4995
	8 月	5875	17.08	191.95	191.95	5125
铝	6 月	1762	16.39	28.6	27.85	31506
	7 月	1771	16.22	45.46	44.71	16177
	8 月	1780	16.1	54.82	54.82	6060
锌	6 月	2556	23.76	59.59	59.09	4491
	7 月	2516	23.63	93.54	93.04	510
	8 月	2498	23.53	112.67	112.17	5049
铅	6 月	1915	21.86	41.16	40.66	4193
	7 月	1915	21.58	65.1	64.6	2078
	8 月	1913	21.51	78.96	78.46	183
锡	6 月	19231	15.58	292.76	292.76	0
	7 月	19191	15.59	469.5	469.5	0
	8 月	19150	15.6	571.49	571.49	0
镍	6 月	11830	21.12	244.12	244.12	3719
	7 月	11861	22.23	413.69	413.69	517
	8 月	11889	22.87	520.01	520.01	3776

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	47775	33950	13825	0	125	-125
	亚洲	81000	76575	4425	0	0	0
	欧洲	82450	81350	1100	0	0	0
	全球	211225	191875	19350	0	125	-125
铝	北美洲	14375	2000	12375	0	250	-250
	亚洲	810400	509875	300525	0	9000	-9000
	欧洲	271525	197000	74525	0	200	-200
	全球	1096300	708875	387425	0	9450	-9450
铅	北美洲	0	0	0	0	0	0

	亚洲	18975	17600	1375	200	0	200
	欧洲	48500	47550	950	0	25	-25
	全球	67475	65150	2325	200	25	175
锌	北美洲	44325	42675	1650	0	0	0
	亚洲	600	600	0	0	0	0
	欧洲	56125	17625	38500	0	0	0
	全球	101300	60900	40400	0	0	0
锡	北美洲	1665	1585	80	0	0	0
	亚洲	1255	1160	95	0	0	0
	欧洲	585	585	0	0	0	0
	全球	3505	3330	175	0	0	0
镍	北美洲	1170	246	924	0	18	-18
	亚洲	118866	69648	49218	0	0	0
	欧洲	32880	28848	4032	0	0	0
	全球	163878	109632	54246	0	18	-18

数据来源：Bloomberg、南华期货

全球市场资讯

资讯

外汇：

6 月 11 日，在岸人民币对美元汇率开盘拉升逾百点，接连收复 6.93、6.92 两道关口；离岸人民币对美元自日内低点反弹超 200 点，一度收复 6.93 关口。美元汇率当日稍早，人民银行发布公告称，为完善香港人民币债券收益率曲线，人民银行将于 6 月下旬在香港发行人民币央行票据。截至 9 点 38 分，在岸、离岸人民币对美元分别报 6.9180、6.9309。同日，人民币对美元中间价下调 5 个基点，报 6.8930。交通银行首席经济学家连平表示，近期，国际环境的不确定性和不稳定性上升，人民币承受了一定程度的贬值压力。在以供求关系为基础、参考一篮子货币汇率、有管理的浮动汇率制度下，当前中国外汇市场运行平稳，境外资本流入增加；人民币汇率出现一定程度的波动，人民币篮子汇率在全球货币体系中表现稳健。连平认为，即使出现由投机行为导致的汇率较大幅度的波动，现有的宏观政策调节手段和市场管理工具，能够有效地打击投机活动，不必担忧人民币汇率波动会失控，人民币汇率有能力在新的合理均衡水平区间在波动中保持基本稳定。

原油：

纽约 6 月 11 日消息，油价周二持稳，受累于对全球经济放缓可能削弱原油需求的担忧，但也受到石油输出国组织(OPEC)及其盟友将延长减产协议预期的支撑。市场人士还在等待美国原油库存数据出炉，以寻找油市未来走向的线索。分析师预计，上周美国原油库存将从近两年高位回落 50 万桶。布兰特原油期货持平，收报每桶 62.29 美元。美国原油期货微涨 0.01 美元，收报每桶 53.27 美元。两大指标原油价格均较 4 月触及的年内峰值下跌约 20%。在中美贸易战背景下，对需求和经济成长放缓的担忧重创市场人气。美国能源资料协会(EIA)将 2019 年全球石油需求增长预估下调 16 万桶/日，至 122 万桶/日。“最近这段时间，需求前景是油市的关注焦点，”AgainCapitalLLC 分析师 JohnKilduff 表示，“全球经济数据近来充满负面意外，因受到中美贸易战的影响。”周二支撑油价的因素是，市场乐观地认为 OPEC 和俄罗斯等其他产油国将延长减产协议。他们将于 6 月底或 7 月初举行会议，决定是否延长该协议。

COMEX 贵金属：

6 月 11 日消息，COMEX 黄金期货周二小幅收高，因美元下跌令金价对海外买家而言变得更低。纽约时间 6 月 11 日 13:30(北京时间 6 月 12 日 01:30)，交投最活跃的 COMEX8

月黄金期货上涨 1.90 美元，或 0.1%，结算价报每盎司 1,331.20 美元。市场对美联储(Fed)今年将会降息的预期升温，打压美元，支撑金价。中美两国达成贸易协议的希望增强提振股市，且上周金价劲扬引发一些获利了结，都抑制金价涨势。由于对美国将对墨西哥输美商品征收关税的担忧缓解，投资者现在也乐观地认为美国总统特朗普可能会搁置对更多中国商品征收关税的威胁。中美之间的贸易争端自一年多前爆发以来，已导致市场急跌，并引发了人们对全球经济放缓的担忧，促使世界各国央行维持利率不变。市场焦点目前转向美联储 6 月 18-19 日的货币政策会议，寻找货币政策方向的线索。投资者现在预计美联储也会降息，联邦基金利率期货目前消化了年底前降息逾两次，每次降息 25 个基点的预期。市场等待周三将公布的美国消费者价格指数(CPI)和周五出炉的零售销售数据，以判断关税是否正导致经济放缓。CPI 是美联储密切关注的通胀指标。其他贵金属方面，COMEX9 月钯金期货上涨 2.40 美元，结算价报每盎司 1,389.20 美元。7 月白银期货上涨 10.1 美分，结算价报每盎司 14.74 美元。7 月铂金期货上涨 9.1 美元，结算价报每盎司 814.30 美元。

LME 金属：

伦敦 6 月 11 日消息，铜价周二触及两周高位，因市场预期最大消费国中国将在金属密集型基础设施方面投入大量资金。在美国和墨西哥上周五达成协议，避免美国对墨西哥商品征收关税后，中国明确专项债可以用作重大项目资本金，此举可适度提升地方政府债务杠杆率，这一消息支撑了铜和其他金属价格。伦敦金属交易所(LME)指标期铜升至每吨 5,956 美元的盘中高位，之后回落，较周一收盘仅上涨 2 美元，报 5,876 美元。全球股市上涨，中国股市上升约 3%。对贸易争端将损害经济增长和金属需求的担忧导致铜价在上周五降至五个月低位 5,740 美元，较 4 月份的高点下跌 15%。“市场的乐观情绪来自中国出台更多刺激措施的讨论，”凯投宏观(CapitalEconomics)分析师 RossStrachan 表示。“市场抓住了一些积极的消息，这并不令人感到意外。最近出现惨跌。”Strachan 预计，铜价在年底将处于当前水平附近。美元从上月触及的两年高点回落，令金属对持有其它货币的买家来说更便宜，从而支撑金属价格。中国洋山铜进口溢价升至 59 美元，上月触及两年低位 47 美元。“随着溢价开始回升，我们预计中国 6 月进口胃纳将再次反弹，”ArgonautSecurities 分析师刘晓慧表示。LME 期铅收高 1.3%，报每吨 1,914 美元，现货铅较三个月期铅升水上升至 40 美元以上，此为 2017 年初以来最高，之后回落。现货铅较三个月期铅升水意味着近期铅供应吃紧。在伦敦金属交易所注册的仓库中，铅库存处于 2009 年以来的最低水平附近。LME 期铝收高 0.2%，报每吨 1,778 美元，周一触及 29 个月低点。期锌上涨 1.3%，至 2,506.50 美元；期锡下跌 0.4%，至 19,160 美元。期镍收盘时没有成交，但在电子交易中上涨 1.8%，至 11,885 美元。

CBOT 农产品：

路透芝加哥 6 月 11 日-芝加哥期货交易所(CBOT)大豆期货周二小幅收高，因玉米市场上涨带来外溢效应。指标 CBOT-7 月大豆合约收高 3/4 美分，或 0.1%，报每蒲式耳

8.59-1/4 美元。CBOT-7 月豆粕收高 1 美元，报每短吨 314.40 美元，7 月豆油合约下跌 0.16 美分，报每磅 27.22 美分。农民们一直应对多雨的天气，今年春天降雨阻止一些农户无法种植玉米。如果条件改善，他们可以把土地改种大豆，这将增加大豆供应。美国农业部将 2019-20 年的大豆产量和单产预估分别维持在 41.5 亿蒲式耳和每英亩 49.5 蒲式耳不变。路透调查显示，分析师预计大豆产量将降至 41.23 亿蒲式耳，每英亩大豆产量为 49.0 蒲式耳。该机构将美国大豆结转库存预估从 5 月预估的 9.7 亿蒲式耳上调至 10.45 亿蒲式耳。美国农业部还下调了对 2018-19 作物年大豆出口的预测，从一个月前的 17.75 亿蒲式耳下调至 17 亿蒲式耳，原因是美国与中国的贸易争端仍在继续。CBOT 玉米期货跳升至一周高位，因由于前所未有的种植延误，美国农业部下调玉米单产预估，降幅超过预期。CBOT-7 月玉米合约收高 12 美分，或 2.5%，报每蒲式耳 4.27-3/4 美元。今日 CBOT 大豆预估成交量为 247,587 口，豆粕为 122,067 口，豆油为 146,962 口。

路透芝加哥 6 月 11 日-芝加哥期货交易所(CBOT)玉米期货周二大涨至一周高位，此前美国农业部(USDA)报告中玉米单产预估下调幅度高于预期，因播种出现前所未有的推迟。CBOT7 月玉米期货合约收高 12 美分，或 2.5%，结算价报每蒲式耳 4.27-3/4 美元。美国农业部(USDA)周二公布的 6 月供需报告显示，美国 2019/20 年度玉米单产预估为每英亩 166.0 蒲式耳，较 5 月的每英亩 176.0 蒲式耳下降 10 蒲式耳，或 5.7%。分析师此前预期玉米单产会下降至每英亩 172.4 蒲式耳。报告显示，美国 2019/20 年度玉米产量预估为 136.80 亿蒲式耳，为四年来最低水准，5 月预估为 150.30 亿蒲式耳。美国农业部将美国 2019/20 年度玉米播种面积预估下调 300 万英亩，至 8,980 万英亩。美国 2019/20 年度玉米年末库存预估为 16.75 亿蒲式耳，低于 5 月预估的 24.85 亿蒲式耳且低于分析师预估的 19.17 亿蒲式耳。

ICE 原糖：

纽约 6 月 11 日消息，洲际交易所(ICE)原糖期货周二上涨，受到 5 月巴西乙醇销售数据提振。7 月原糖期货收高 0.14 美分，或 1.1%，结算价报每磅 12.54 美分。此为近七周来最高收盘价，该合约突破 12.50 美分附近的强劲阻力。美国一交易商称，原糖期货受到 5 月巴西乙醇销售提振。巴西甘蔗行业组织 Unica 周二称，5 月下半月，巴西中南部地区糖厂大幅扩大甘蔗压榨量，糖和乙醇产量也随之大幅增加，一改榨季之初生产缓慢的情况。Unica 报告称，5 月下半月，巴西中南部地区糖产量为 186 万吨，较 2018 年 5 月底增力口 38%。甘蔗压榨量增加 34%至 4,400 万吨，几乎全部糖厂均已开榨。头号糖生产国巴西的甘蔗厂可以在生产乙醇和糖之间轻松切换。尽管数据显示上个月巴西糖产量亦有所增加，但乙醇数据强劲，平衡了影响。Unica 报告显示，5 月巴西国内乙醇销售量触及历史高位 28.5 亿公升，较 2018 年同期增加 50%。美国农业部(USDA)周二在 6 月供需报告中上调美国糖库存预估，因小幅上调了 2019/20 年度产量前景。报告显示，美国 2019/20 年度糖库存与使用比预估为 12.4%，5 月预估为 12.0%。8 月白糖期货收高 2.10 美元，或 0.6%，报每吨 335.80 美元。

以上信息仅供参考

免责申明

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
NANHUA FUTURES

南华期货分支机构

总部
杭州市西湖大道 193 号定安名都 2、3 层
客服热线：400 8888 910

南京分公司
南京市建邺区河西商务中心区 B 地块新地中心二期 808 室
电话：025-86209875

上海分公司
上海市浦东新区芳甸路 1155 号 801、802 单元
电话：021-50431979

上海虹桥路营业部
上海市徐汇区虹桥路 663 号 1 楼、7 楼
电话：021-52586179

上海芳甸路营业部
上海市浦东新区芳甸路 1155 号 8 层 803、804 单元
电话：021-50431979

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

厦门营业部
厦门市思明区鹭江道 96 号之二钻石海岸 B 栋 1903 单元
电话：0592-2120291

南通营业部
南通市崇川区崇文路 1 号启瑞广场 20 层 2308、2309 室
电话：0513-89011168

广州营业部
广州市天河区花城大道 68 号 2008 房，2009 房
电话：020-38809869

天津营业部
天津市河西区友谊路与平江道交口东南侧大安大厦 A 座 1003
电话：022-28378072

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

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

太原营业部
太原市迎泽区解放南路 2 号 8 层 805 室
电话：0351-2118001

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

余姚营业部
浙江省余姚市城区余姚中国塑料城国际商务中心 3 幢 102 室、104 室
电话：0574-62509011

永康营业部
浙江省永康市永康总部中心金州大厦一楼
电话：0579-89292777

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

绍兴营业部
浙江省绍兴市越城区越发大厦 905-906 室
电话：0575-85095807

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

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

嘉兴营业部
浙江省嘉兴市融通商务中心 3 幢 1801 室
电话：0573-89997820

慈溪营业部
浙江省慈溪市浒山街道开发大道 1277 号 香格大厦 7 楼
电话：0574-63925104

宁波营业部
浙江省宁波市江北区大闸南路 500 号 24 幢 1706 室
电话：0574-87274729

电话：0754-89980339

济南营业部
济南市历下区泺源大街 102 号祥恒广场 15 层 1505
电话：0531-80998121

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：0573-83378538

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

合肥营业部
安徽省合肥市蜀山区潜山路 190 号华邦世贸中心 3302
电话：0551-62586688

舟山营业部
浙江省舟山市定海区临城街道翁山路 416 号中浪国际大厦 C 座 5 层 503 室
电话：0580-8125381

义乌营业部
浙江省义乌市宾王路 208 号 2 楼
电话：0579-85201116

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

北京分公司
北京市西城区宣武门外大街 26、28、30 号 2 幢 5 层 A502 室
电话：010-63155309

北京营业部
北京市西城区宣武门外大街 26、28、30 号 2 幢 5 层 A501 室
电话：010-63161286

台州营业部
台州经济开发区东商务区巨鼎国际商厦 203 室
电话：0576-88539900

沈阳营业部
沈阳市沈河区北站路 51 号 15 层 C 室
电话：024-22566699

大连营业部
辽宁省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

青岛营业部
青岛市市南区闽江路 2 号 1 单元 2501 室
电话：0532-80798978

郑州营业部
郑州市商务外环路 30 号期货大厦 1306 房间
电话：0371-65613227

兰州营业部
兰州市城关区张掖路街道酒泉路 437-451 号 11 层 001 号
电话：0931-8805351

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

深圳分公司
深圳市福田区莲花街道金田路 4028 号荣超经贸中心 2701、2702 室
电话：0755-82777909

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：0755-82777909

南华期货
NANHUA FUTURES

南华期货
NANHUA FUTURES

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