



外盘综述

2020年02月18日 星期二

美国股市	主要指数	昨收	涨跌幅
	道琼斯指数	休市	
	NASDAQ 指数	休市	
	标准普尔 500 指数	休市	
	总统日休市		
欧洲股市	富时 100	7433.25	↑ 0.33%
	法国 CAC	6085.95	↑ 0.27%
	德国 DAX	13783.89	↑ 0.29%
	<p>周一(2月17日)，欧洲股市收盘走高，此前中国央行在冠状病毒疫情爆发之际下调利率以提振经济。</p> <p>中国人民银行周一宣布，将向商业银行提供 2000 亿元(290 亿美元)中期资金，并将主要利率下调 10 个基点至 3.15%。</p> <p>此举旨在保护中国经济免受冠状病毒的影响。据中国国家卫生健康委员会的数据，目前冠状病毒已造成逾 7 万人感染，1770 人死亡。</p> <p>中国大陆股市引领亚洲股市隔夜上涨势头，上证综合指数上涨超过 2%，深证综合指数上涨 3%。</p> <p>美国股市周一因总统日假日休市，周五收盘基本持平，结束了一周的上漲行情。</p> <p>企业财报依然备受关注。法国汽车零部件制造商佛吉亚(Faurecia)表示，尽管该公司周一公布的全年净利润和销售额录得增长，但 2020 年的市场形势将会严峻。</p> <p>佛吉亚股价上涨 6%，意大利 Interpump Group 领涨个股，涨幅 7.6%。Ubi Banca 在宣布提高盈利能力并在 2022 年前裁员 10% 的计划后，股价上涨了 5.5%。</p>		



	<p>在欧洲指数的另一端，图洛石油公司 (Tullow Oil) 的股价下跌了近 3%，此前该公司放弃了在秘鲁进行的一次不成功的海上勘探。</p> <p>半导体类股重挫，STMicro、ASMI、AMS 和 Dialog Semiconductor 的跌幅均超过 2.5%。此前，媒体周一援引消息人士的话报道称，拟议中的制造设备限制可能会影响中国以外的半导体行业。</p>		
外汇	美元指数	99.179	↑ 0.06%
	英镑兑美元	1.3002	↓ 0.35%
	欧元兑美元	1.0833	↓ 0.04%
	美元兑人民币	6.9755	↓ 0.15%
	<p>【外汇】</p> <p>2月17日 22:30 至 2月18日 06:30 汇市综述：日内由于美国假期因素而交投清淡，美元指数维持在 99 关口上方的四个月高位附近。英镑兑美元回吐上周录得的部分涨幅，但仍维持在 1.30 上方，因投机客增持英镑多头头寸。杠杆基金对英镑的看法略显乐观，在截至 2 月 11 日的一周里，他们增加了少量英镑多头仓位，将多头仓位总规模推高至 17.1 亿美元。同时据媒体报道，英国暗示取消欧盟规则是贸易协议的红线。</p> <p>另一方面，新冠肺炎疫情的发展依然牵动着市场的神经。世界卫生组织 (WHO) 周一表示，中国提供的最新冠状病毒感染者数据显示，新增病例有所减少，但就疫情的发展而言，“任何情况都有可能发生”。湖北省卫健委最新数据显示，2020 年 2 月 17 日 0—24 时，全省新增新冠肺炎确诊病例 1807 例，截至 2020 年 2 月 17 日 24 时，湖北省累计报告新冠肺炎病例 59989 例。全省新增病亡 93 例。</p> <p>此外，亚洲主要金融中心也在努力应对新冠肺炎的影响，公共卫生危机迫使新加坡下调了 2020 年的经济增长预测，并加大了日本经济衰退的风险。截至目前，日本新冠肺炎确诊人数已经超过 500 人，日本富山县卫生研究所所长大石和德表示，“未来一两周将是关键所在”。</p> <p>焦点、风向标：</p> <p>经济数据</p> <p>17:30 英国 12 月至三个月 ILO 失业率</p> <p>17:30 英国 1 月失业率</p> <p>18:00 德国 2 月 ZEW 经济景气指数</p> <p>23:00 美国 2 月 NAHB 房价指数</p>		
	COMEX 金	休市	



重要 金属	纽 约	COMEX 银	休市	
		COMEX 铜	休市	
	伦 敦	Lme 铜 3	5822.00	↑ 1.14%
<p>【黄金】</p> <p>周一(2月17日), 黄金价格从近两周高点回落, 中国央行采取货币政策干预措施, 以限制冠状病毒爆发对经济的影响, 这打消了投资者的疑虑, 并提振了对高风险资产的需求。</p> <p>FXTM 市场分析师 Han Tan 表示: “尽管股市的乐观情绪相当明显, 即此次爆发可能是暂时的, 转折点即将到来, 但黄金投资者仍不愿全身心投入股市游戏。”</p> <p>今日稍早, 金价在上周五触及的近两周高位 1584.65 美元附近徘徊, 但缩减涨幅, 因中国下调中期贷款利率以抵消经济受到的冲击后, 全球股市上涨。</p> <p>此前, 中国央行在 2 月初宣布向市场注入价值 1.2 万亿元人民币(合 1740 亿美元)的流动性。</p> <p>美元在上个交易日触及的四个月高点附近徘徊, 令黄金对其他货币持有者来说相对昂贵。</p> <p>“鉴于金价仍高于 1500 美元, 而亚洲货币兑美元汇率仍较低……这表明, 投资者仍然相当担心疫情爆发对全球经济的潜在影响, ” Tan 说道。</p> <p>欧元计价的金价盘中稍早触及 1463.98 欧元的纪录高位。</p> <p>到目前为止, 新冠病毒已经造成 1770 人死亡, 并威胁到世界第二大经济体的经济增长。</p> <p>亚洲主要金融中心也在努力应对新冠肺炎的影响, 公共卫生危机迫使新加坡下调了 2020 年的经济增长预测, 并加大了日本经济衰退的风险。</p> <p>周一走势表述</p> <p>国际现货黄金周一亚市早盘开于 1584.32 美元/盎司之后微幅上涨, 并迅速触及日高 1584.56 美元/盎司, 之后金价自高位迅速跳水并触及 1580 美元关口, 随后在这一水平附近维持窄幅盘整。欧市开盘后, 空头再次发起攻击, 金价短线下跌约 4 美元, 并刷新日低至 1578.10 美</p>				



元/盎司，随后自低位震荡反弹。美市开盘后，金价继续在 1580 美元关口略上方维持盘整态势，终收于 1580.80 美元/盎司。

国际现货黄金周一亚市早盘开于 1584.32 美元/盎司，最低下探 1578.10 美元/盎司，最高上涨至 1584.56 美元/盎司，收于 1580.80 美元/盎司，下跌 3.00 美元或 0.19%。

基本面利好因素

1. 据湖北省卫健委周二(2月18日)最新通报，2020年2月17日0—24时，全省新增新冠肺炎确诊病例1807例，截至2020年2月17日24时，湖北省累计报告新冠肺炎病例59989例。日本厚生劳动省最新公布，停靠在横滨的“钻石公主号”邮轮上新增99名新冠肺炎确诊病例，目前，“钻石公主号”邮轮上已有1723名乘客接受检查，共确诊454人感染新冠肺炎。包括邮轮确诊人数在内，日本共计519人感染了新冠肺炎。目前日本的确诊人数已经高居全球第二。眼下，一些经济学家认为，受新型冠状病毒疫情影响，今年第一季度日本经济可能陷入技术性衰退。

2. 美国周五(2月14日)公布的数据显示，1月消费者支出进一步放缓，服装店销售降幅为2009年以来最大，这一趋势可能引发对经济能否继续以温和步伐扩张的担忧。扣除汽车、汽油、建材和食品服务的零售销售较前月持平。12月数据被下修，显示所谓的核心零售增长0.2%，而不是之前发布的跃升0.5%，预期增长0.3%。核心零售销售与国内生产总值(GDP)中消费者支出部分的关系最为密切。

3. 美联储在周五(2月14日)出炉的一份报告中表示，继去年12月下降0.4%后，1月工业生产下降0.3%。工业产出受到公用事业生产下降4.0%的拖累。航空航天和其他运输设备生产骤降7.4%，也给1月的工业产出造成拖累。

4. 周一(2月3日)公布的数据显示，美国12月营建支出月率下滑0.2%，预期0.5%，前值0.6%。美国12月营建支出意外下滑，为自6月以来首度下降，主要因私营及公共项目的投资双双减少。2019年全年，美国营建支出减少0.3%，为自2011年以来首度下降。

5. 周四(1月30日)公布的美国去年第四季度GDP增长2.1%，GDP增幅与第三季度一致，也符合接受道琼斯调查的经济学家的预期。不过，美国商务部周四发布的初步估计数据显示，美国全年经济增速为2.3%，低于2018年的2.9%和2017年的2.4%，2017年是特朗普就任总统的第一年。

基本面利空因素



1. 周五(2月14日)公布的另一项数据显示,美国2月密歇根大学消费者信心指数初值升至100.9,接近2018年3月创下的101.4的扩张峰值。与此同时,美国2月密歇根大学预期指数初值升至92.6,为本轮长期扩张中第二高水平。

2. 美国劳工部周四(2月13日)公布的数据显示,美国1月CPI同比2.5%,预期2.4%,前值2.3%。美国1月核心CPI同比2.3%,预期2.2%,前值2.3%。有评论指出,从CPI数据来看,美国基本消费价格上涨,因家庭在租金和服装上支出增加,这一现象支持美联储通胀率将逐步上升至2%的目标的观点。

3. 美国周四(2月13日)公布的数据显示,至2月8日当周初请失业金人数为20.5万,预期21万,前值从20.2万修正为20.3万。美国上周申请失业救济人数增长低于预期,这表明劳动力市场的持续强劲可能使美国保持经济扩张。随着更多的人进入劳动力市场,这表明人们对自己的就业前景充满信心。

4. 美国劳工部周五(2月7日)公布的数据显示,1月非农就业人口增加22.5万人,远高于华尔街预估的16.0万,前值修正为增长14.7万,这扶助带动美国就业市场进一步走强。

5. 美国国会参议院周三(2月5日)投票否决了指控总统特朗普滥用职权和妨碍国会的两项弹劾条款,特朗普未被定罪,这意味着他不会被告罢免。特朗普成为美国历史上第三位被参议院宣告无罪、继续留任的总统。

基本金属
(三个月)

Lme 铝 3	1717	↓ 0.17%
Lme 锌 3	2175.5	↑ 1.23%
Lme 镍 3	13155	↑ 0.80%
Lme 铅 3	1872	↓ 0.11%
Lme 锡 3	16615	↑ 0.36%

【Lme 镍】

据市场消息,印尼能源和矿产资源部(ESDM)公布2020年2月的镍矿基准价,规定如下:NI:1.7%品位镍矿价格为28.37FOB美元/湿吨,NI:1.8%品位镍矿价格为30.04FOB美元/湿吨,NI:1.9%品位镍矿价格为31.71FOB美元/湿吨。采矿者支付的特许权使用费是基准价格的10%。

2019年11月13日印尼政府曾发布消息称将首次对品位1.7%的印尼红土镍矿定价,当时据业内人士透露价格暂定为30美金。此次正式文件出台,定价虽然较预计稍低。但根据SMM调研了解,由于印尼当地镍矿资源丰富而冶炼厂产能集中,对镍矿定价有话语权,因此此前矿价一直在较低水平,1.7%红土镍矿普遍20美元/湿吨左右,该价格与出口



至中国价格相差甚多(中国市场主流印尼镍矿品位 1.65%年前售价约 61 美金/湿吨)，矿山利润水平较低。

禁矿实施后印尼政府镍矿贸易收益大幅缩减。此次官方定价一旦实施，则会大幅提升印尼镍生铁冶炼厂的成本。对中国几大印尼投建镍铁企业而言成本上涨较多，部分大型企业或采取一定反垄断措施。

针对该文件内容，业者的看法主要分为以下两种观点：镍矿作为不可再生的有限资源，价格随资源不断消耗而上涨是必然趋势；另外，印尼矿山多为矿主私有，强制统一定价较难实施，且不同矿山镍矿品质相差较多，标准也较难统一。

能源
化工

NYMEX 原油

52.25

↑ 1.42%

ICE 布伦特原油

57.54

↑ 0.52%

【原油】

外电 2 月 17 日消息，油价周一小幅上涨，因主要产油国或将实施进一步减产可能收紧全球原油供应的预期，盖过了对新冠肺炎疫情产生经济影响的担忧。

布伦特原油报每桶 57.67 美元。该合约上周上涨 5.2%，为 2019 年 9 月以来最大单周涨幅。

美国原油期货报每桶 52.05 美元，上周周线上涨 3.4%。

由于美国总统日假期，油市交投清淡。

国际能源署(IEA)上周表示，“新冠肺炎疫情对全球石油需求将造成重大影响。目前预计第一季需求将减少 43.5 万桶/日，为逾 10 年来首次按季下滑，” IEA 月报称。

上周油价自 1 月初以来首次周线上涨，因市场乐观地认为，最大石油进口国中国的经济刺激措施可能推动其需求复苏。

有一些迹象表明近期油市需求提高，因近月布伦特原油期货市场从正价差转向逆价差结构，即近期合约价格高于远月合约。

投资者还预计，石油输出国组织(OPEC)及其包括俄罗斯在内的盟友，将批准一项深化减产以收紧全球供应和支撑油价的计划。

OPEC 此前达成协议，将在 3 月底之前将石油产量削减 170 万桶/日。



	<p>本月早些时候, 联合技术委员会建议, 受新冠疫情影响, OPEC 应再减产 60 万桶/日, 但上周五油价自 1 月初以来首次出现单周上涨, 这可能会让产油国暂缓采取行动。</p>		
农 产 品	大豆	892.6	↓ 0.33%
	豆粕	296.8	↓ 0.27%
	豆油	30.56	↓ 0.65%
	小麦	544.4	↓ 0.04%
	玉米	377.6	↓ 0.42%
	稻米	13.304	↑ 0.04%
	<p>【玉米】 外电 2 月 14 日消息, 芝加哥期货交易所 (CBOT) 玉米期货周五收低, 3 月合约触及一周低点, 因技术性卖盘和美国供应的出口前景不明朗。 美元走强增加压力, 令美国谷物在全球市场的竞争力下降。 CBOT 玉米期货 3 月合约收跌 1-3/4 美分, 结算价报每蒲式耳 3.77-3/4 美元, 盘中一度跌至 3.76-1/4 美元, 为 2 月 6 日以来最低。 本周, 该合约下跌 5-3/4 美分, 跌幅 1.5%。 欧洲贸易商表示, 中国买家上周购入乌克兰玉米, 上周有报道称中国买家购入法国小麦。 南美良好的作物天气提高玉米丰收预期。 中国新型冠状病毒疫情对经济影响的不确定性笼罩着大宗商品和股市。 贸易商正在观望中国是否会增加对美国农产品的购买。 今日 CBOT 玉米期货预估成交量为 444,500 手。</p>		
软 商 品	原糖	14.55	↓ 1.29%
	棉花	68.30	↓ 0.48%
	<p>【原糖】 外电 2 月 14 日消息, 洲际交易所 (ICE) 原糖期货周五收低, 但周线录得上涨。 3 月原糖合约下跌 10 美分, 或 0.7%, 至每磅 15.06 美分。近月合约周三触及 15.90 美分的两年半高位。</p>		



糖价本周上涨近 1%，主要出口国泰国的作物前景持续恶化，加剧人们对供应紧张的担忧。

伦敦 5 月白糖期货下跌 6 美元或 1.4%，至每吨 412.20 美元。

数据来源：Wind、文华财经

分析员：王鹤

从业证书编号：F0309144

投资咨询证书编号：Z0012737

电话：010-56124771

QQ：1624326931

风险提示：您应当客观评估自身财务状况、交易经验，确定自身的风险偏好、风险承受能力和服务需求，并遵循“买卖自负”的金融市场原则，充分认识期货交易的风险，了解任何有关期货行情的分析、预测都可能与实际情况有差异。自行决定是否采纳期货公司提供的报告中给出的建议，并自行承担交易后果。

免责声明：本报告的信息均来源于非保密资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告中的观点、结论和建议并不代表作者对价格涨跌或市场走势的确定性判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的意见或推测仅反映本公司于发布日的观点，在不同时期，本公司可发出与本报告所



中衍期货有限公司
China-Derivatives Futures Company Limited

投资有风险 入市需谨慎

载意见或推测不一致的报告，投资者应当自行关注相应的更新
或修改。