

夜盘点评



王成强 0516-83831127
wangchengqiang@neweraqh.com.cn
F0249002 Z0001565

程伟 0516-83831160
chengwei@neweraqh.com.cn
F3012252 Z0012892

宏观及金融期货研究组

程伟 0516-83831160
chengwei@neweraqh.com.cn
F3012252 Z0012892

王成强 0516-83831127
wangchengqiang@neweraqh.com.cn
F0249002 Z0001565

农产品研究组

王成强 0516-83831127
wangchengqiang@neweraqh.com.cn
F0249002 Z0001565

张伟伟 0516-83831165
zhangweiwei@neweraqh.com.cn
F0269806 Z0002792

化工品研究组

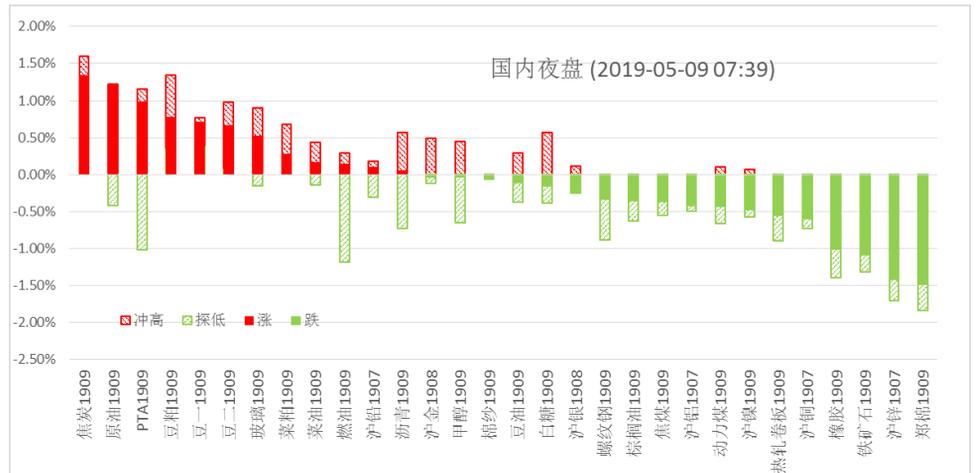
石磊 0516-83831165
shilei@neweraqh.com.cn
F0270570 Z0011147

张伟伟 0516-83831165
zhangweiwei@neweraqh.com.cn
F0269806 Z0002792

每日夜盘市场表现综述

夜盘表现一览

国内夜盘



(注：相对昨收盘价计算)

国际市场



(注：相对昨收盘价计算)

北京时间05月09日周三夜盘 标普500指数跌0.16% 欧洲Stoxx50指数涨0.55% 美元指数涨0.06%；伦铜跌0.46%；WTI原油涨0.90%；Brent原油涨0.63%；黄金跌0.31%。美豆跌0.67%；美豆粕跌0.51%；美豆油跌0.22%；美糖跌2.92%；美棉跌1.15%；CRB指数涨0.14%，BDI指数涨0.43%。离岸人民币CNH贬0.19%报6.8079；焦炭夜盘收涨1.34%，焦煤收跌0.37%，动力煤收跌0.43%；铁矿石收跌1.09%。螺纹钢夜盘收跌0.37%，热轧卷收跌0.81%。

夜盘点评

一、宏观视点

商务部新闻发言人就美方拟升级关税措施发表谈话：美方拟于 5 月 10 日将 2000 亿美元中国输美商品的关税从 10%上调至 25%，升级贸易摩擦不符合两国人民和世界人民的利益，中方对此深表遗憾，如果美方关税措施付诸实施，中方将不得不采取必要反制措施。中美第十一轮高级别经贸磋商将于 5 月 9 日至 10 日在华盛顿举行，市场关注度空前高涨，因为谈判结果的好坏将直接关系到美方是否对再次对华提高关税，导致贸易摩擦是否再次升级，任何有关谈判进展的消息，都将对市场情绪造成影响，进而引发资产价格波动。日内关注中国 4 月 CPI、PPI 数据公布，注意防范风险。

国外方面，昨晚美联储官员巴尔金讲话称，对金融稳定感到满意，预计经济处于强劲状态，当失业率和利率处于低位时，很难出现衰退。美联储理事布雷纳德认为，应考虑在未来经济下行时期锚定长期利率。周三美股跌幅收窄，10 年期美债收益率自 5 周低位反弹，国际黄金冲高回落，逼近 1280 美元/盎司。消息面，美国总统特朗普将于周四宣布一项行政命令，对伊朗的钢铁、铝和铜行业实施新制裁，警惕避险情绪再次升级。英国脱欧方面，英国首相发言人表示，特雷莎梅将继续留任直至脱欧。英国工党议员则称，特雷莎梅将于下周会见 1922 委员会，届时将会提及她的辞职问题。目前英国保守党和工党之间的谈判仍在继续，但进展似乎并不顺利，今晚将公布美国 3 月贸易帐、4 月 PPI 月率，此外美联储主席鲍威尔将发表讲话，需保持密切关注。短期来看，中美贸易谈判的不确定性引发市场避险情绪，全球股市剧烈调整，对金价形成支撑。长期来看，特朗普财政刺激效应正在减弱，联邦基金利率上升对经济的负面影响初步显现，美国经济周期性放缓的趋势没有改变，通胀预期减弱，美联储货币政策进入观望期，实际利率边际下降，对黄金长期利好，建议回调分批增持中线多单。

二、商品要闻

要闻 1：中国商务部就美方拟升级关税措施发表谈话称，如果美方关税措施付诸实施，中方将不得不采取必要反制措施。中美贸易摩擦有升级风险，增添了市场的避险和风险厌恶情绪。伊朗总统宣布，部分中止履行伊核协议。美股低开开一度转涨，尾盘跳水，离岸人民币上扬，主要工业品弱势下跌，农产品呈现内强外弱走势。关注上午将公布中国 4 月 CPI 和 PPI 数据。

要闻 2：国际原油市场，原油(WTI)上涨 0.96%，受美国原油库存意外下降、伊朗欲退出和协议和美元偏弱提振，但贸易摩擦限制油价涨幅，因投资者对全球能源需求前景感到担忧，技术上 62 关口上方存在强力反压，多次上冲无功而返。美国能源信息署(EIA)报告显示，上周美国原油库存减少 396.3 万桶至 4.666 亿桶，预估增 121.5 万桶。据 EIA,美国从委内瑞拉进口的原油回归至零水平。从沙特进口的原油触及 31.1 万桶/日的低水平。据熟悉沙特计划的消息人士，沙特 6 月原油出口将低于 700 万桶/日。美国能源情报集团 Energy Intelligence 称，有迹象显示，伊朗原油传统买家 5 月并没下订单，因此伊朗 5 月原油出口量可能跌至 50 万桶/日以下。

要闻 3：有色金属板块，伦敦金属交易所基本金属价格全线收跌，镍、铜、锌等价格跌穿或奔走在跌穿 2 月份以来重要低点的路上，技术面存在进一步寻底下跌要求，且市场担心国际贸易局势紧张加剧风险。中国是全球最大金属消费国，占全球铜需求的一半，因此对中美贸易谈判的看法在近几个月主导价格走势。此前，对中美两国将达成贸易协议的乐观情绪，以及中国的经济刺激措施带动期铜在年初上涨，但近期两国间关系摩擦不断拖累价格下跌。上周公布的疲软的中国制造业数据也打压铜价，周三公布的数据显示，中国 4 月出口意外下滑，料进一步加大中国稳定经济增长的难度。

要闻 4：农产品油粕系列，芝加哥期货交易所三大谷物期价 8 日全线下跌，跌幅在 0.3%-0.7%之间不等，有迭创熊市新低之势，因中美贸易摩擦升级忧虑增加，且本周晚些时候即将公布的 USDA 5 月供需报告将显示库存压力。根据路透的调查，美国农业部预计将对 2018-19 年美国大豆结转库存的预测从 4 月的 8.95 亿蒲式耳上调至 9.2 亿蒲式耳。调查显示，2019-2020 年的结转库存预计为 9.1 亿蒲式耳。贸易商仍然对美国和中国之间的紧张关系感到不安，因为世界上最大的两个经济体准备恢复谈判，结束一场导致美国大豆对华出口大幅减少的贸易战。美国联邦政府官报(Federal Register)周三刊登公告显示，从本周五(5 月 10 日)开始，美国将把价值 2,000 亿美元的中国进口商品的关税从 10%提高到 25%。中国商务部立即作出回应，新闻发言人指出，

如果美方关税措施付诸实施，中方将不得不采取必要反制措施。升级贸易摩擦不符合两国人民和世界人民的利益，中方对此深表遗憾。国内油粕呈现内强外弱、粕强油弱走势，贸易磋商动向将决定低位市场走向。

要闻 5、黑色系板块，焦炭领涨势头正旺，因其突破持稳 2100，技术上涨区间提升至 2100-2300。采暖季以来，焦炉限产比例弱于高炉，造成焦炭库存累积较多，港口库存达到历史高位。目前，焦炉仍维持 80% 以上的开工率，焦化厂、钢厂库存并未明显下降，焦炭高供给、高库存状态仍在延续。不过，即便焦炉产能利用率仍维持高位，但由于多数焦炉已处于满产状态，供给再度提升的空间很有限。随着近期高炉持续的复产，焦炭供需结构正逐步改善，且临汾、唐山、武安三地出台非采暖季限产政策，5-7 月焦炭日产量影响约有 2.5 万吨。虽然非采暖季限产同样作用于高炉，原则上来说原燃料需求将减弱，但是，在高利润刺激下，钢厂大概率提高非限产高炉的生产效率以弥补限产影响，焦炭需求收缩可能弱于高炉限产政策要求。

美国总统特朗普 8 日发表声明，宣布签署行政令，对伊朗的铁钢、铝、铜等产业进行制裁。对此，杰富瑞集团表示，在淡水河谷产量恢复前，伊朗本该为市场供给更多铁矿石。伊朗铁矿石去年的出口量为近 1400 万吨，其中约 1% 是通过海运，本来预计伊朗今年可以提高出口量至 2000 万吨，但目前这一数字可能会变成 0。关注铁矿石期货震荡区间市场反馈。

总结：商务部表态，如果美方关税措施付诸实施，中方将不得不采取必要反制措施。中美贸易摩擦存在升级风险，负面冲击全球风险资产，警惕避险抛售情绪和市场波动放大风险，预计商品呈现农强工弱格局，不同板块呈现较大分化，黑色系焦炭、铁矿等维持强势。

特别声明

本研究报告由新纪元期货研究所撰写，报告中所提供的信息均来源于公开资料，我们对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考。本报告中的信息或所表达的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。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。

本报告版权仅为新纪元期货股份有限公司所有，未经书面授权，任何机构和个人对本研究报告的任何部分均不得以任何形式翻版、复制和发布。如欲引用或转载本文内容，务必联络新纪元期货研究所并获得许可，并需注明出处为新纪元期货研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

新纪元期货股份有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

公司机构

公司总部

全国客服热线：400-111-1855
邮编：221005
地址：江苏省徐州市淮海东路153号新纪元期货大厦

管理总部

邮编：200120
地址：上海市浦东新区陆家嘴环路166号未来资产大厦8B

成都分公司

电话：028-68850968-801
邮编：610041
地址：成都市高新区天府二街138号1栋28层2803号

深圳分公司

电话：0755-33373952
邮编：518034
地址：深圳市福田区商报东路英龙商务大厦1206、1221、1222

上海分公司

电话：021-61017395
邮编：200120
地址：上海市浦东新区东方路69号裕景国际商务广场A楼2103室

南京分公司

电话：025-84706666
邮编：210019
地址：南京市建邺区庐山路168号1504室（电梯编号16楼1604室）

徐州营业部

电话：0516-83831113
邮编：221005
地址：徐州市淮海东路153号

南京营业部

电话：025-84787996
邮编：210018
地址：南京市玄武区珠江路63-1号南京交通大厦9楼

南通营业部

电话：0513-55880516
邮编：226001
地址：南通市环城西路16号6层603-2、604室

苏州营业部

电话：0512-69560991
邮编：215028
地址：苏州市工业园区时代广场23幢1518-1室

北京东四十条营业部

电话：010-84261939
邮编：100007
地址：北京市东城区东四十条68号平安发展大厦407室

杭州营业部

电话：0571-85817187
邮编：310004
地址：杭州市绍兴路168号1406-1408室

广州营业部

电话：020-87750826
邮编：510050
地址：广州市越秀区东风东路703号大院29号8层803

成都高新营业部

电话：028-68850216
邮编：610041
地址：成都市高新区天府二街138号1栋28层2804号

重庆营业部

电话：023-6790698
邮编：400010
地址：重庆市渝中区新华路388号9-1#