

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

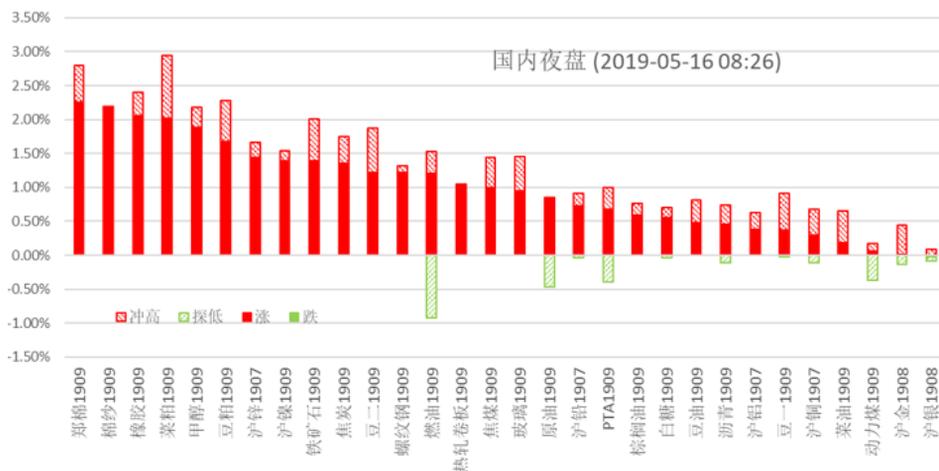
【新纪元期货·每日观点】

【2019年5月16日】

每日夜盘市场表现综述

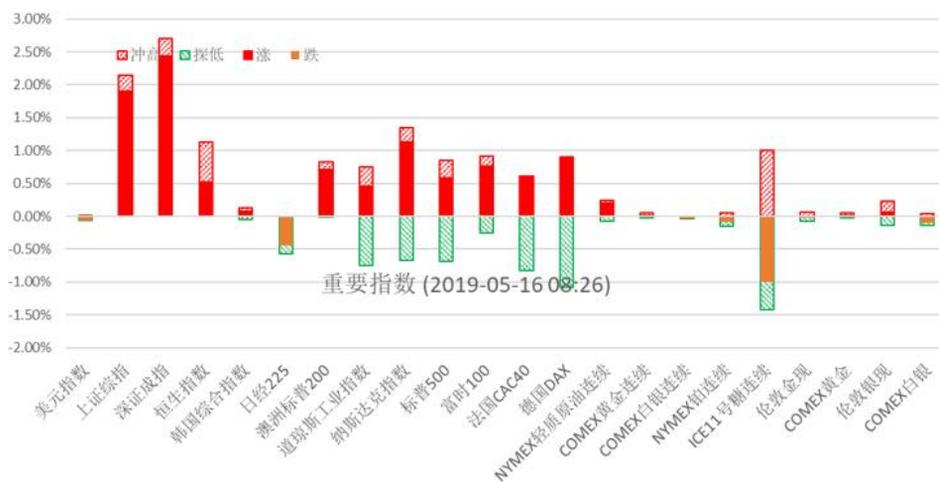
夜盘表现一览

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 15 日周三夜盘，美股标普 500 指数涨 0.58%；欧洲 Stoxx50 指数涨 0.54%；美元指数涨 0.04%；伦铜涨 0.56%；WTI 原油涨 1.29%；Brent 原油涨 1.31%；黄金跌 0.02%。美豆涨 0.68%；美豆粕涨 0.91%；美豆油涨 1.26%；美糖跌 0.92%；美棉跌 0.30%；CRB 指数涨 0.37%，BDI 指数跌 1.05%。离岸人民币 CNH 贬 0.01%报 6.9047；焦炭夜盘收涨 1.35%，焦煤收涨 1.00%，动力煤收涨 0.07%；铁矿石上涨 1.39%，螺纹钢收涨 1.17%，热轧卷板收涨 0.72%。

夜盘点评

一、宏观视点

昨晚公布的美国4月零售销售环比下降0.2%（前值1.7%），主要受汽车销售大幅下滑的影响，暗示美国二季度消费者支出将放缓。4月制造业产出月率降至-0.5%（前值0.2%），汽车、机械产量意外下降，表明库存积压正在影响工业生产。数据公布后，美股期货跌幅扩大，避险情绪迅速升温，美元、美债短线上扬，国际黄金快速冲高。但在消息面传来特朗普计划推迟作出汽车关税的决定后，欧美股市急速拉升，日内呈现V型反转，VIX“恐慌指数”回吐日内涨幅。美联储理事夸尔斯在参议院金融委员会就“监督与监管”做证词表示，美国经济强劲，失业率处于低位，对杠杆贷款的合理回应感到担忧。美联储官员巴尔金认为，通胀处于目标下方，可能是由于短暂性因素，在利率上保持耐心是重要的，没有强劲的理由加息或者降息。欧洲央行执委科尔在讲话中表示，欧洲央行非常规政策将会持续相当长一段时间，全球经济下滑已经推迟了货币政策的正常化。中美贸易摩擦升级，严重影响了年初以来的经济复苏，加剧了全球经济下行的压力，并引发金融市场动荡。美国财政部长姆努钦计划将于近期来华磋商，任何关于谈判进展的消息，都将对市场情绪造成影响，注意防范风险。

国外方面，今晚将公布美国4月新屋开工、营建许可总数和5月费城联储制造业指数，欧洲央行行长德拉基将参加欧元集团会议，加拿大央行将公布金融系统评估报告，需保持密切关注。英国脱欧方面，英国首相办公室正式宣布，将在6月3日当周就脱欧法案进行投票。首相特雷莎梅表示，将会继续推进脱欧协议，确保平稳有序脱欧。但英国脱欧事务大臣巴克利指出，无协议脱欧情形仍有可能出现。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，导致英镑/美元连续承压。短期来看，美国财政部长计划来华磋商和特朗普计划推迟汽车关税的消息，缓和了市场情绪，避险情绪回落后，黄金短线承压。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：美国财政部长姆努钦计划来华磋商，特朗普推迟原定于5月18日作出汽车关税的决定，市场紧张情绪得到缓和，刺激欧美股市大涨，关注风险资产反弹的可持续性。

要闻2：国际原油市场，原油(WTI)上涨，美国原油库存报告好坏参半(库存增加但产量下降)，但中东紧张局势升级可能冲击全球供应的担忧，和市场风险情绪改善为原油等风险资产带来支撑。美国能源信息署(EIA)数据显示，上周美国原油库存增加543.1万桶至4.72亿桶，预估减少80万桶。库欣库存增加180.5万桶，汽油库存减少112.3万桶。EIA称，上周美国国内原油产量减少10万桶至1210万桶/日。炼厂产能利用率上升1.6%至90.5%。国内原油表现稍强于美原油，站上500元/桶一线震荡偏多。

要闻3：有色金属板块，美国政府官员表示，预计美国总统特朗普将把对进口汽车和零部件征收关税的决定推迟至多六个月，这也一定程度上缓解贸易紧张局势，有色市场信心得到提振。周三伦敦基本金属继续反弹，多数收涨，LME期铜涨0.84%报6077.5美元/吨，LME期锌涨1.45%报2631.5美元/吨，LME期镍涨1.85%报12140美元/吨，LME期铝涨0.38%报1851.5美元/吨，LME期锡跌0.48%报19700美元/吨，LME期铅涨0.8%报1817美元/吨。综合来看，宏观情绪占据主导地位，贸易战担忧逐渐消退，基本金属止跌企稳，修复性反弹为主。

要闻4：农产品油粕系列，芝加哥期货交易所(CBOT)大豆期货周三延续涨势，因玉米期货受技术性卖盘拖累，交易商考虑是否玉米种植延误会促使农户转种大豆。CBOT7月大豆合约收高4美分，报每蒲式耳8.35-1/2美元；豆粕合约收涨1.80美元，报每吨299.80美元；豆油合约收高0.24美分，报每磅27.24美分。隔夜大连商品交易所豆系商品继续上涨，豆粕以1.68%的涨幅领先，有效突破2700点大关，偏多之势良好，豆油和豆一小幅收涨，也维持谨慎偏多思路，价差方面粕强油弱的格局仍存。

要闻5：黑色系商品，隔夜维持偏多之势。在中美贸易关系稍有缓和迹象后，黑色系基本面也出现利多因素，螺纹钢一方面受炉料拉涨的提振，另一方面国家统计局公布的1-4月投资数据，房地产投资增速仍维持高位，基建投资增速持稳，对螺纹钢价格

形成一定利好，短线重回 3700 点之上，建议空单离场。三大矿山 5-7 月有减产忧虑，铁矿石反弹至 660 元/吨一线，有进一步刷新阶段高点的动能。此前我们曾建议在钢厂限产从严之前，暂不宜看空焦价，近日山西个别地区焦企第三轮提涨 50 元/吨左右，对期价形成支撑，建议依托 2100 点逢低短多。焦煤现货市场山东、陕西地区有 20-80 元/吨的上调，焦炭偏多的背景下，焦煤谨慎偏多。

总结：在市场情绪稍有缓和后，多数商品出现反弹，前期受贸易摩擦打压出现暴跌的棉花和棉纱一度领涨，豆系商品叠加种植因素表现依旧强劲，有色金属略有反弹，黑色系因基本面利好延续走高，化工品也稍有止跌回升迹象。

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#