

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

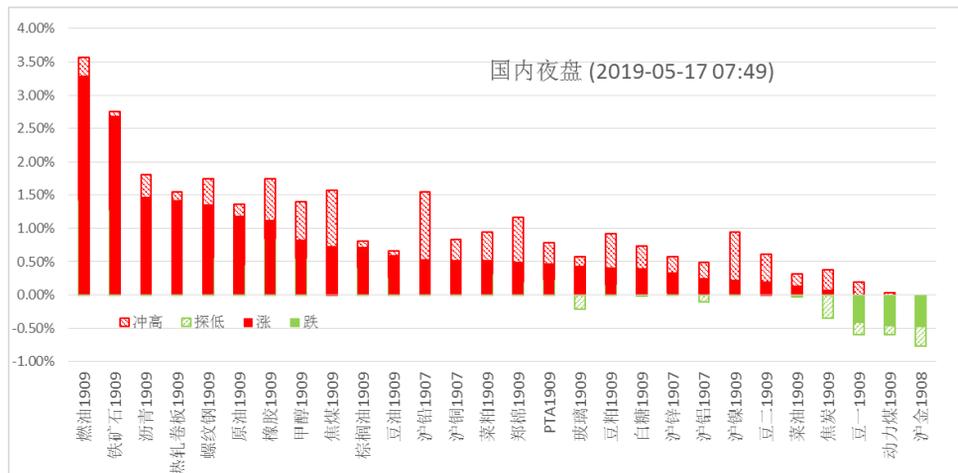
【新纪元期货·每日观点】

【2019年5月17日】

每日夜盘市场表现综述

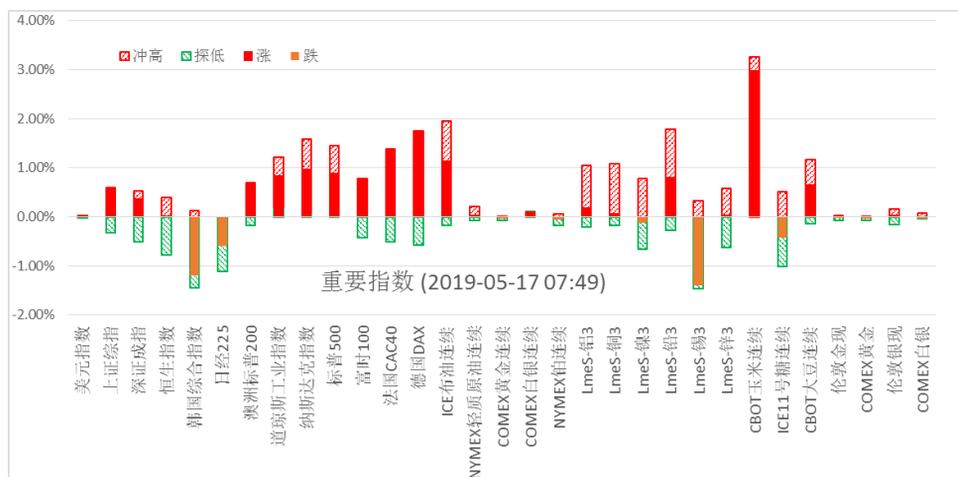
夜盘表现一览

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 16 日周四夜盘，美股标普 500 指数涨 0.89%；欧洲 Stoxx50 指数涨 1.43%；美元指数涨 0.25%；伦铜涨 0.07%；WTI 原油涨 1.63%；Brent 原油涨 1.17%；黄金跌 0.79%。美豆涨 0.65%；美豆粕涨 0.93%；美豆油涨 1.50%；美糖跌 0.51%；美棉涨 0.63%；CRB 指数涨 0.92%，BDI 指数跌 0.00%。离岸人民币 CNH 贬 0.34%报 6.9284。焦炭夜盘收涨 0.07% 焦煤收涨 0.73% 动力煤收跌 0.47%；铁矿石收涨 2.68%。螺纹钢夜盘收涨 1.50%，热轧卷收涨 1.29%。

## 夜盘点评

## 一、宏观观点

昨晚公布的美国4月新屋开工总数为123.5万户(前值113.9),营建许可总数升至129.6万户(前值128.8),分别高于预期的120.5和129万户,表明抵押贷款利率刺激了房地产市场回暖。当周初请失业金人数降至21.2万,低于前值22.8和预期22万,5月费城联储制造业指数创4个月新高,受强劲经济数据和贸易局势缓和的提振,周三欧美股市大涨,美元指数连续四日反弹,逼近98整数关口,国际黄金承压回落,跌破1290美元/盎司。美联储理事布雷纳德就经济和货币政策前景发表讲话称,贸易摩擦造成了不确定性,仍对消费持有信心,就业市场强劲,潜在通胀趋势略低于2%目标。美联储官员卡什卡利表示,关税和贸易给美国经济带来了潜在风险,薪资正在上涨,但速度不足以快到让人相信通胀将上涨,不想将降息作为保险手段,需要在降息之前看到数据表明经济存在实实在在的疲弱。从近期公布的数据来看,美国4月零售销售再次转为负增长,消费者支出放缓将拖累二季度经济增速,美联储货币政策将保持中性,年内加息或降息的可能性都不大。

国外方面,今晚将公布美国4月咨商会领先指标月率和5月密歇根大学消费者信心指数,美联储副主席克拉里达和纽约联储主席威廉姆斯将发表讲话,需保持密切关注。英国脱欧方面,有关消息称,英国首相特雷莎梅和1922委员会主席Graham Brady之间达成协议,如果脱欧协议法案未能在二读中通过,首相梅将会辞职,并将在夏季进行选举。由于保守党和工党之间的谈判没有取得实质性进展,市场猜测脱欧协议将不会通过,并预计保守党将在夏季重新选举新首相,加大脱欧的不确定性。短期来看,美国财政部长将于近期来华磋商和特朗普推迟作出汽车关税决定的消息,缓和了贸易紧张局势,避险情绪回落,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:美股连涨三日,离岸人民币一度跌破6.93,美元重启强势上涨,对商品市场有牵制,商品走势格局,趋向持续分化。中国商务部称,中方不掌握美方来华磋商计划,关税升级使磋商严重受挫;人民日报文章称,没诚意,来也白来,谈也白谈。中美贸易磋商进展,将影响超跌反弹市场的延续性和波动率。短期来看,美国财政部长将于近期来华磋商和特朗普推迟作出汽车关税决定的消息,提振了风险偏好。

要闻2:国际原油市场,原油(WTI)上涨1.81%,重新持稳63关口,因中东紧张局势加剧(沙特领导的联军发动空袭),和贸易紧张情绪缓解。不过美元走强依然限制着油价的上行空间。消息人士称,委内瑞拉产量31万桶/日的Cardon炼油厂已经暂停运作。美国总统特朗普被问及是否会与伊朗开战,称希望不会。

要闻3:有色金属板块,在市场情绪被提振的情况下,伦敦金属交易所基本金属期货价格16日多数上涨,但走强的美元指数使上涨幅度有限。3个月期铜收于每吨6081.5美元,比前一交易日上涨4美元,涨幅为0.07%。3个月期铝继续保持上涨势头,收于每吨1855美元,比前一交易日上涨3.5美元,涨幅为0.19%。其他金属多冲高回落持平或小幅涨跌,强势美元对盘面影响深刻。美国劳工部16日公布的数字显示,在经过季节性调整后,在截至5月11日一周,美国首次申领失业救济人数较此前一周小幅下降1.6万人至21.2万人,低于市场预期,显示美国就业市场仍然强劲。美国商务部当日公布的报告显示,4月份美国新房开工数量环比增加近6%至124万户,高于市场预期。上述较好的经济数据限制了有色金属市场跌势。

要闻4:农产品油粕系列,芝加哥期货交易所三大谷物期价16日全线上涨。未来十天内美国中西部地区至少有三场降雨,每次降雨后最多维持一至两天晴朗天气,这使得土壤没有时间干燥,严重影响玉米和大豆的播种进度。美国农业部最新公布的数据显示,截至5月12日,美国玉米播种进度完成了30%,远滞后于近五年平均水平66%和市场预期35%;美国大豆播种进度完成了9%,大幅低于近五年平均水平29%和市场预期15%。不过,交易者担心由于玉米春播严重滞后,一些农户可能被迫放弃部分玉米播种面积,改种播种期较晚的大豆,这将进一步增加大豆库存,从而限制了大豆期价的涨幅。

要闻5:黑色系板块,5月16日,钢联本周螺纹产量及库存数据显示,螺纹周产量增加2.64万吨至378.4万吨,螺纹社会

库存减少 35.03 万吨至 597.7 万吨，钢厂库存增加 1.25 万吨至 214.8 万吨。螺纹周产量连续十周攀升，再次创下历史新高，为原料端提供有效支撑。社库降幅有所扩大，厂库小幅增加，表观消费量继续回升，表明当前钢材需求依然较为旺盛，短期钢材需求仍有韧性。但整体来看，市场供应压力仍存，市场宏观忧虑缓解，乐观情绪高涨，助涨了近日市场的繁荣。关注螺纹、铁矿、焦炭技术性买兴热情，以及股指拉升对盘面的外溢支持。

**总结：美国财政部长将于近期来华磋商和特朗普推迟作出汽车关税决定的消息，提振了短期风险资产超跌反弹。中东紧张的局势，令原油、燃料油领涨商品，铁矿供给收缩的忧虑，驱动价格创出超过四年的新高，为市场多头趋势的明星。豆类波动成为中美贸易摩擦走向的风向标。**

### 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#