

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

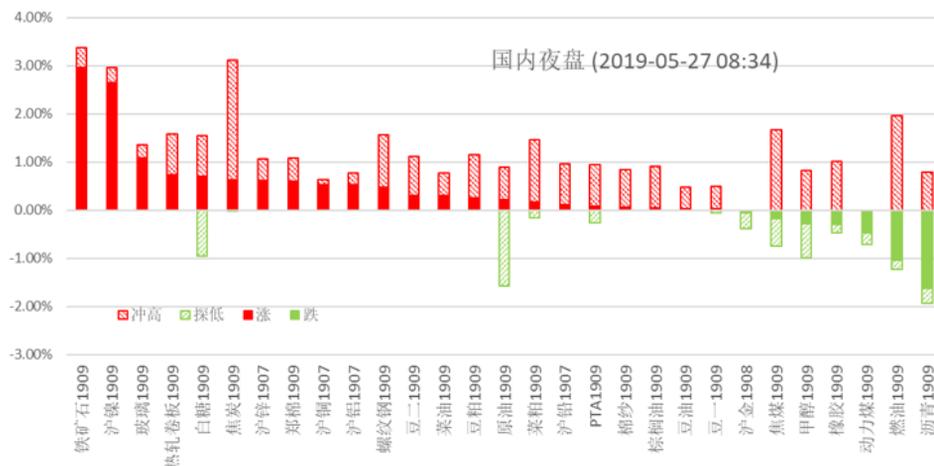
张伟伟 0516-83831165
zhangweiwei@neweraqh.com.cn
F0269806 Z0002792

【新纪元期货·每日观点】

【2019年5月27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 24 日周五夜盘，美股标普 500 指数涨 0.14%；欧洲 Stoxx50 指数涨 0.63%；美元指数跌 0.27%；伦铜涨 0.35%；WTI 原油涨 1.39%；Brent 原油涨 1.85%；黄金涨 0.10%。美豆涨 1.02%；美豆粕涨 1.18%；美豆油涨 0.97%；美糖涨 0.52%；美棉涨 1.35%；CRB 指数涨 0.97%，BDI 指数涨 0.85%。离岸人民币 CNH 升 0.15%报 6.9166；焦炭夜盘收涨 0.63%，焦煤收跌 0.18%，动力煤收跌 0.47%；铁矿石收涨 2.96%。螺纹钢夜盘收涨 0.28%，热轧卷收涨 0.81%。

夜盘点评

一、宏观视点

周末消息面总体偏多，1.富时罗素宣布将 1097 只 A 股纳入全球指数系列，2019 年 6 月 21 日收盘后正式生效。根据富时罗素公布的计划，A 股纳入将分三步走：2019 年 6 月纳入其中 20%，2019 年 9 月纳入 40%，2020 年 3 月纳入 40%。第一阶段完成后，A 股将占到富时罗素新兴市场比重的 5.57%，"入富"第一阶段将带来 100 亿美元净被动资金流入。2.银保监会主席郭树清在发言稿中指出，人民币汇率短期波动是正常的，但是长期看，我国经济基本面决定人民币不可能持续贬值。中国仍是世界经济增长的最大引擎，具备极好的市场空间和增长潜力，随着经济发展质量提升，人民币市场汇率将不断向购买力平价靠近，投机做空人民币必然遭受巨大损失。评：A 股 "入摩"一周年之后正式"入富"，标志着 A 股国际化水平进一步提高，将吸引更多海外资金增加对 A 股的配置。央行、银保监会接连发声维稳人民币汇率，有利于纠正市场非理性行为，稳定市场预期。

国外方面，上周五公布的美国 4 月耐用品订单环比下降 2.1% (前值 2.6%)，创去年 11 月以来最大单月降幅，表明美国经济在一季度短暂增长后，制造业和消费增速均有所放缓。受美国制造业 PMI 和耐用品订单下滑的影响，美元指数自两年高位承压回落，国际黄金趁机反弹，逼近 1290 美元/盎司。本周将公布美国第一季度实际 GDP、核心 PCE 物价指数年率修正值等重磅数据，此外加拿大央行将公布利率决议，需保持密切关注。欧洲议会选举结果正式公布，欧盟主流政党在选举中坚守阵地，为欧盟关键政策的延续提供了保障。英国脱欧再次遭遇挫折，英国首相特蕾莎梅宣布将于 6 月 7 日辞职，届时保守党内部将选举新一届首相，继续领导脱欧。若"硬脱欧派"在选举中获胜，无疑会加大无协议脱欧的可能性。短期来看，美国二季度经济数据再现疲态，美元指数高位承压，以及英国无协议脱欧风险上升，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: A 股正式"入富"，第一阶段将带来 100 亿美元的增量资金。央行、银保监会接连发生维稳人民币汇率，有利于提振市场情绪。中美贸易摩擦仍未出现缓和迹象，英国首相特蕾莎梅辞职，脱欧再遇挫折，短期注意避险情绪反复。

要闻 2: 国际原油市场，原油(WTI)周五上涨逾 1%，因减产协议有望延长、美伊关系紧张以及国际贸易缓和预期，此外美元下跌、欧美股市反弹也支撑油价反弹。但由于库存增加和对全球经济的担忧，WTI 原油周线跌幅近 7%。CFTC 报告显示，截至 5 月 21 日当周，投机者持有的原油投机性净多头减少 9410 手合约，至 478398 手合约。洲际交易所 (ICE) 报告显示，至 5 月 21 日当周，投机者所持布伦特原油净多头寸下降 3696 手合约至 393615 手合约。贝克休斯数据显示，截至 5 月 17 日当周，美国石油活跃钻井数减少 3 座至 802 座，石油和天然气活跃钻井总数减少 1 座至 987 座。

要闻 3: 有色金属板块，经季节性调整后，美国 5 月 PMI 初值急降至 116 个月新低，由 4 月的 52.6 下降至 50.6，创下 2009 年 9 月以来新低，美国经济数据大幅不及预期致使美元从两年高位连续下跌，有色金属低位开启反弹模式。伦敦基本金属多数收涨，LME 期铜涨 0.62%报 5962.5 美元/吨，LME 期锌涨 1.39%报 2555 美元/吨，LME 期镍涨 4.08%报 12380 美元/吨，LME 期铝涨 0.25%报 1802 美元/吨，LME 期锡跌 0.18%报 19290 美元/吨，LME 期铅涨 1.22%报 1830 美元/吨。短期来看，华为事件为中美贸易进一步谈判蒙上阴影，但其影响正在逐步消散，目前市场聚焦 6 月底 G20 峰会上中美两国领导人向外界释放的信号，在此之前对市场持谨慎态度

要闻 4: 农产品油粕系列，芝加哥期货交易所小麦期货攀升逾 4%，玉米期货大涨近 4%；因美国中西部多地被淹，预计还会有更多降雨，这加剧了人们对今年可能会有更多作物歉收的担忧；受小麦玉米价格大涨的外溢效应影响，芝加哥大豆期货周五上涨约 1%，而美国播种因降雨延误，增添了本年度产量下降的忧虑。多雨的天气和泥泞的农田威胁着美国中西部的种植，预计未来 15 天降雨量将高于正常水平。但中美之间的贸易磋商缺乏进展，仍制约大豆价格的升势，自两周前在华盛顿举行上一轮贸易谈判以来，中美两国尚未发布任何高层会谈的安排。金融市场动荡的环境中，主要农产品企稳反弹，播种季存天气升水。

要闻 5、黑色系在中长线的多头行情尚未结束，高位波动趋于剧烈，追涨杀跌风险加剧。螺纹钢趋于 3800-4000 元/吨高位震荡，因成本端焦炭、铁矿强势上涨，螺纹价格水涨船高，但钢材去库存速度趋缓，高炉开工率因环保限产不严再次攀升，供给端仍显现压力，吨钢利润显著回落。铁矿石供给炒作不休，国内钢厂开工率回升，对铁矿石需求良好，港口库存持续大幅下降，本周降至 13000 万吨之下，为近两年低位，再叠加人民币贬值因素，进口铁矿石现货价格逼近 800 元/吨大关，预期铁矿仍有上行空间，建议多单继续持有。焦炭自上周末现货第三轮提涨，助推主力合约增仓放量大涨，多头格局尚未结束，山西地区焦化环保限产趋严，基本面也并不支持做空，不宜盲目抄顶。焦煤则承压 1400 点关口，小幅跟涨焦炭，在焦化有环保限产的预期时，可尝试多焦炭空焦煤的套利操作。

总结：美国中西部未来一周仍将被雨水天气主导，谷物播种有再次被延迟的危险，芝加哥农产品低位剧烈反弹增持天气升水。重点博弈粕类玉米季节性上涨行情。黑色系焦炭、铁矿维持强势偏多格局，基本面良好，不建议盲目抄顶，但应注意继续追涨的风险，前期多单可适当止盈。

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述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#