

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6月13日】

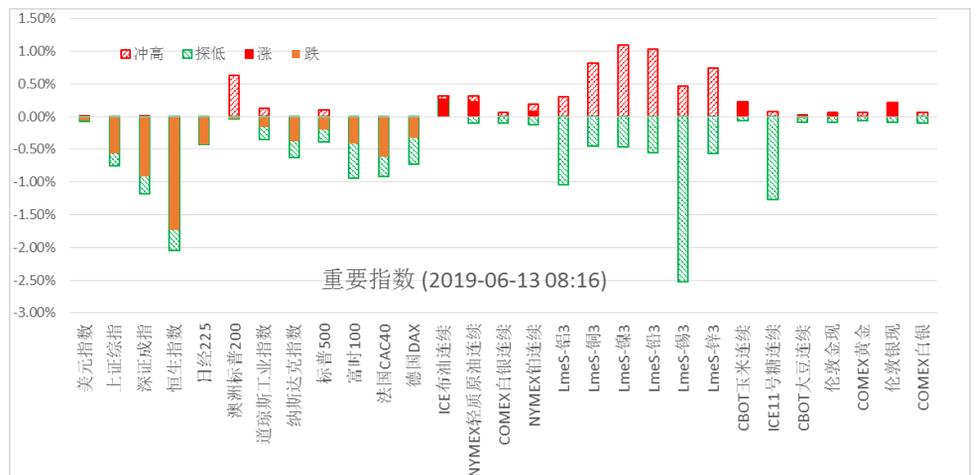
每日夜盘市场表现综述

夜盘表现一览

□ 假日市场波动情况统计



□ 国际市场



(注：相对昨收盘价计算)

北京时间 06 月 12 日周三夜盘，美股标普 500 指数跌 0.20%；欧洲 Stoxx50 指数跌 0.43%；美元指数涨 0.30%；伦铜跌 0.65%；WTI 原油跌 3.69%；Brent 原油跌 3.69%；黄金涨 0.49%。美豆涨 2.40%；美豆粕涨 2.11%；美豆油涨 0.92%；美糖涨 0.72%；美棉涨 1.24%；CRB 指数跌 0.93%，BDI 指数跌 2.26%。离岸人民币 CNH 贬 0.05%报 6.9291；上海原油跌 3.11%，大连铁矿石跌 0.78%，焦炭跌 1.5%，上海螺纹钢跌 0.76%。

## 夜盘点评

## 一、宏观观点

中国 5 月信贷数据回升，但力度低于市场预期，新增人民币贷款 1.18 万亿（前值 1.02），社会融资规模增量 1.4 万亿（前值 1.36），M2 同比持平于 8.5%，M1 同比增长 3.4%（前值 2.9%）。从总量和结构来看，5 月新增贷款和社融规模较上月小幅回升，高于去年同期水平，前 5 个月信贷和社融增量创同期历史新高，表明宽货币向宽信用领域传导的趋势没有改变。5 月末对实体经济发放的人民币贷款余额占同期社会融资规模存量的 67.8%，同比高 1.7 个百分点，委托贷款和未贴现票据占比下降 1.3 和 0.6 个百分点，地方专项债占比提高 0.8 个百分点。由此来看，社会融资规模增量存在由表外转向表内的倾向，地方专项债发行规模不断扩大，表明政策在加强监管的同时，也要继续发挥基建投资托底的作用，保持社融增速与名义 GDP 增速相匹配。

国外方面，昨晚公布的美国 5 月 CPI 同比上涨 1.8%（前值 2%），核心 CPI 同比上涨 2%（前值 2.1%），主要因汽油价格下滑抵消了食品价格的反弹，数据显示通胀趋于温和，增加了美联储年内降息的必要条件。周三国际黄金小幅上涨，美元指数表现平稳。美国 5 月政府预算录得-2078 亿美元，预算赤字扩大 38.8%，有关消息称，美国国会预算办公室预计美国预算赤字到 2022 财年将超出 1 万亿美元。英国脱欧方面，英国议会以 309-298 的票数否决工党此前寻求阻止无协议脱欧可能性的动议，受此影响英镑/美元短线下挫。前外交大臣约翰逊表示，英国必须做得比当前协议更好，不以无协议脱欧为目标，认为最终不会无协议脱欧。今晚将公布美国 5 月进口物价指数年率、当周初请失业金人数，欧洲央行德拉基将参加欧元集团会议，需保持密切关注。短期来看，美国 5 月通胀数据表现温和，为美联储年内降息提供了必要条件，美元指数高位转弱，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，二季度经济回落的可能性加大，美联储年内降息的预期上升，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：美国总统特朗普周一表示，如果他不能在 6 月 28 日至 29 日的 20 国集团(G20)峰会上与中国领导人达成贸易协议，他准备对中国商品征收新一轮惩罚性关税。中方尚未证实任何此类会晤。中国外交部表示，中国愿意与美方展开更多贸易谈判，但对于两国元首是否在 G20 日本峰会期间举行会晤，目前没有这方面的具体消息发布。6 月 10 日，中办、国办印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》，或激发市场总需求，对盘面有正向推动。

要闻 2：国际原油市场，原油(WTI)大跌再探 50 关口支持，因美国原油库存再度增长令供应忧虑重新升温，以及市场担心需求放缓。美元反弹也对油价形成压力。美国能源信息署(EIA)数据显示，上周美国商业原油库存增加 220.6 万桶至 4.855 亿桶，预估减少 48.1 万桶。EIA 称，上周美国国内原油产量减少 10 万桶至 1230 万桶/日。炼厂产能利用率上升 1.4%至 93.2%。据外媒，欧佩克+仍然预期实施 120 万桶/日的减产计划至 6 月之后。

要闻 3：有色金属板块，受对全球经济放缓的担忧影响，伦敦金属交易所基本金属期货价格 12 日大部分下跌。虽然市场参与者为美国和墨西哥之间的成功交易欢呼，但潜在的风险情绪依然脆弱，因此对基本金属正在享受的短期喘息持谨慎态度。3 个月期铜收于每吨 5852.5 美元，比前一交易日下跌 38.5 美元，跌幅为 0.65%。Freeport-McMoRan 公司的印尼子公司计划在 2020 年中期开始建设铜冶炼厂，并在 2023 年末开始生产，投入产能为 200 万吨铜精矿。3 个月期锌收于每吨 2509.5 美元，比前一交易日下跌 9.5 美元，跌幅为 0.38%，但仍然维持在了每吨 2500 美元以上的阻力价位。3 个月期镍收于每吨 11845 美元，比前一交易日下跌 55 美元，跌幅为 0.46%。

要闻 4：农产品油粕系列，芝加哥期货交易所三大谷物期价 12 日全线上涨。当天，芝加哥期货交易所玉米市场交投最活跃的 7 月合约收于每蒲式耳 4.3 美元，比前一交易日上涨 2.25 美分，涨幅为 0.53%；小麦 7 月合约收于每蒲式耳 5.2625 美元，比前一交易日上涨 8.25 美分，涨幅为 1.59%；大豆 7 月合约收于每蒲式耳 8.78 美元，比前一交易日上涨 18.75 美分，涨幅为 2.18%。美国中西部地区再遭降雨，这可能会使原本已经严重滞后的玉米和大豆播种进程进一步推迟。受此消息影响，玉米和大豆期价走高。由于大豆的播种时间要晚于玉米，农民们原本打算在尚未播种的玉米地改种大豆。然而，降雨再次袭来，大豆的播种工作也要被迫暂停。越晚播种，酷暑和霜冻天气对玉米和大豆的产量影响越大，减产风险就越高。

要闻 5、黑色系板块，短线出现休整。而西澳遭遇热带气旋、淡水河谷发生矿难以来，市场在经历了数周的等待过后已经失去了供应在短期内增加的希望，但对需求强劲的预期仍在这带动价格继续攀升，这推升铁矿石在历史高位运行，螺纹钢等价格区间内保持一定强势。6月10日，中共中央办公厅、国务院办公厅联合发文，允许部分地方专项债作为项目资本金。在经济面临下行压力、逆周期调节政策不断推出的当下，允许地方专项债作为项目资本金的消息，点燃市场对需求将增加预期。市场普遍认为，此举将缓解重大基建项目资本金不足的问题，彰显积极财政政策进步加力提效，这也被视为政府刺激固定资产投资，维稳经济的最新举措。市场更多的高速公路、天然气和电力供应线和铁路等基础设施建设将铺开，这会提振钢铁需求，从而带动铁矿石需求增加。此外，周二有传言称，澳大利亚矿商力拓已经通知部分中国长单买家，7、8月交货的部分皮尔巴拉混矿将由较低品位的产产品取代，目前该消息未得到证实。

**总结：中办、国办印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》，激发了国内股指、黑色建材市场的买兴热情，急涨后急跌市场情绪起伏加大，后市仍宜密切关注中美经贸摩擦的动向，全球经济转衰风险，以及主要西方央行降息预期的引导。**

### 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

#### 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

#### 徐州营业部

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

#### 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

#### 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

#### 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

#### 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

#### 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

#### 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

#### 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

#### 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）

#### 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

#### 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

#### 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#