

【新纪元期货·每日观点】

【2019年6月18日】

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

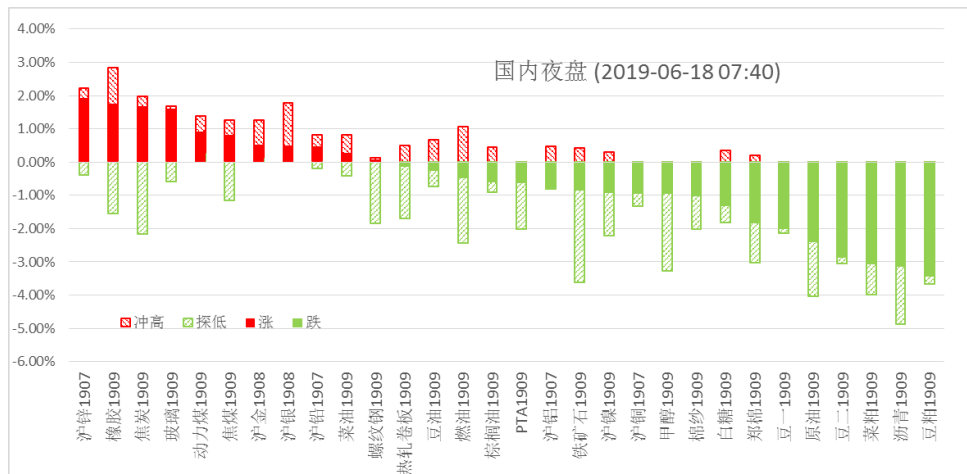
石磊 0516-83831165
shilei@neweraqh.com.cn
F0270570 Z0011147

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

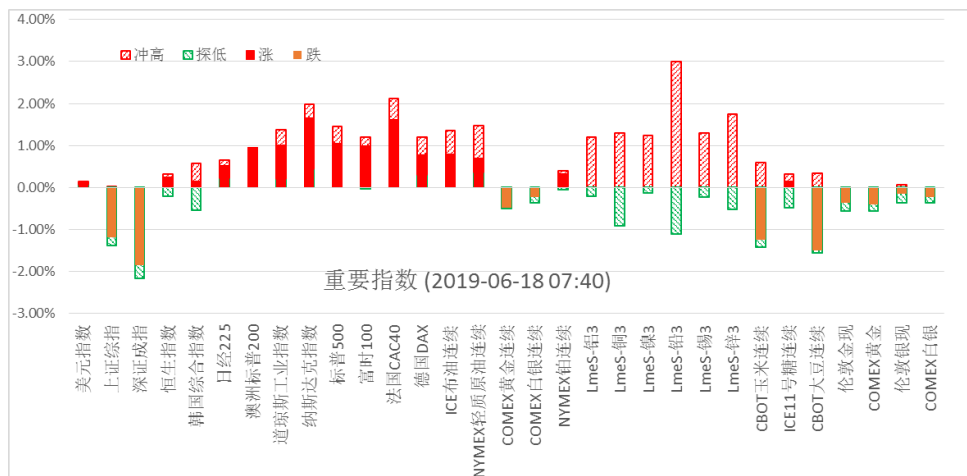
每日夜盘市场表现综述

夜盘表现一览

□ 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17日周一夜盘 标普500指数涨0.09% 欧洲Stoxx50指数涨0.26% 美元指数涨0.01%；伦铜涨0.77%；WTI原油跌1.12%；Brent原油跌1.72%；黄金跌0.16%。美豆涨1.40%；美豆粕涨0.15%；美豆油涨1.66%；美糖跌0.54%；美棉涨0.68%；CRB指数跌0.24%，BDI指数涨0.74%。离岸人民币CNH贬0.00%报6.9307；上海原油跌2.29%，大连铁矿石跌1.23%，焦炭跌1.80%，上海螺纹钢跌0.16%。

夜盘点评

一、宏观观点

昨晚公布的美国 6 月纽约联储制造业指数降至 -8.6 (前值 17.8), 创历史最大单月降幅, 进一步印证了美国制造业活动放缓。6 月 NAHB 房地产市场指数降至 64 (前值 66), 结束连续 4 个月回升。周一美股维持高位震荡, 美元指数延续反弹走势, 国际黄金继续承压, 盘中逼近 1330 美元/盎司。在全球货币政策宽松预期升温之际, 本周将迎来超级央行周, 周四凌晨美联储将公布利率决议, 稍后美联储主席鲍威尔将出席新闻发布会, 预计本次会议将按兵不动, 市场焦点转向货币政策声明是否会给出年内降息的相关条件及暗示, 若释放鸽派信号, 将进一步强化市场对降息的预期。周四晚间, 英国央行将公布利率决议, 此前几位官员讲话略偏鹰派, 暗示加息和降息均有可能, 重点关注货币政策声明对英国经济和通胀前景的评估, 以此来寻找政策调整的相关证据。6 月 17 日-19 日欧洲央行将举行辛特拉年会, 央行行长德拉基等多位官员将发表讲话, 需保持密切关注。

国外方面, 今日将公布欧元区 5 月 CPI、4 月贸易帐, 晚间公布美国 5 月营建许可、新屋开工总数, 英国央行行长卡尼将在辛特拉年会上发表讲话, 需保持密切关注。英国脱欧方面, 保守党党首选举第二轮投票将于 6 月 18 日-20 日举行, 得票少于 33 票的候选人将被淘汰, 直至候选人剩下最后两名。目前英国前外交大臣约翰逊支持率遥遥领先, 并承诺无论是否达成协议都要在 10 月 31 日实现脱欧, 这一点赢得了保守党内部疑欧派的关键支持。如果“硬脱欧派”在选举中获胜, 无疑会加大无协议脱欧的风险。短期来看, 美联储 6 月议息会议临近, 市场普遍预计本次会议将按兵不动, 但会释放关于年内降息的预期, 黄金连续上涨后存在回调的要求。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: 本周是“央行超级周”, 美联储、日本、英国、挪威、印尼和菲律宾等国央行举行会议, 利率期货交易员预计美国 6 月降息的可能性为 29%, 7 月至少降息一次的可能性为 89%, 关注美联储 18 日至 19 日货币政策会议。中美是否会在 6 月 28-29 日日本大阪举行的 G20 峰会上重启贸易谈判也是市场重要的关切, 随着会议时间临近, 开始频繁传出有关贸易方面的消息, 将对市场带来显著影响。另外, 本周二, 特朗普将正式启动 2020 年总统竞选, 届时特朗普可能会发表一些影响市场的言论, 可能会对市场带来干扰。

要闻 2: 国际原油市场, 原油(WTI)下跌 1.12%, 伊朗和俄罗斯未能就 OPEC 政策会议时间达成一致, 供应不确定性攀升。同时经济数据引发对全球石油需求下降的担忧犹存。美国能源信息署 (EIA) 报告预计, 7 月份美国页岩油产量整体上升 7 万桶/日至 852.1 万桶/日 (6 月为增加 8.5 万桶/日)。美银美林下调 2019 年下半年 WTI 原油及布伦特原油价格预期至 56 美元/桶和 63 美元/桶, 此前预期分别为 58 美元/桶和 68 美元/桶。麦格理表示, 在 9 月之前保持对原油的谨慎看多观点, 预计 2019 年第三季度油市将收紧。

要闻 3: 有色金属板块, 受中国金属产出下降、美联储最新表态以及美元指数走弱提振, 伦敦金属交易所基本金属价格 17 日收盘时多数走高, 仅镍和锡出现下跌。美联储近期继续受到美国总统特朗普要求其下调利率的压力, 市场预计虽然在本周议息会议上美联储仍将维持利率不变, 但今年晚些时候降息的可能性大幅上升。美联储的表态也更趋温和。乐观预期对伦敦金属交易所基本金属价格上涨形成支撑。中国国家统计局的最新数据显示, 5 月份, 中国精炼铜产量同比下降 5.2%至 71.1 万吨。同时, 全球最大铜生产商智利铜业公司旗下一铜矿上周末因劳资纠纷出现近 3000 名员工罢工, 影响到铜矿生产。而 3 个月期镍价当天则受伦敦金属交易所库存上升和投机需求疲软等因素影响大幅收跌, 下跌 155 美元至每吨 11765 美元, 跌幅达 1.30%。3 个月期铜收于每吨 5852 美元, 比前一交易日上涨 44.5 美元, 涨幅为 0.77%。3 个月期锌收于每吨 2474 美元, 比前一交易日上涨 18.5 美元, 涨幅为 0.75%。

要闻 4: 农产品油粕系列, 芝加哥期货交易所三大谷物期货 17 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 4.5475 美元, 比前一交易日上涨 1.75 美分, 涨幅为 0.39%; 小麦 7 月合约收于每蒲式耳 5.395 美元, 比

前一交易日上涨1美分，涨幅为0.19%；大豆7月合约收于每蒲式耳9.1275美元，比前一交易日上涨16美分，涨幅为1.78%。美国中西部地区再次迎来持续降雨天气，已严重滞后的玉米和大豆播种进度可能进一步放慢，这一消息助推玉米和大豆期价走高。美国农业部17日公布的每周作物生长报告显示，截至6月16日，大豆播种进度完成了77%，远滞后于五年平均水平93%；玉米播种进度完成了92%，同样低于五年平均水平100%。6月20日是美国大豆播种最后期限，俄亥俄、密苏里、密歇根等大豆主产区播种仅完成46%-57%，大豆产量萎缩几成定局，且出苗率显著低于历史均值，增加了后期生长的不确定性。

要闻5、黑色系板块，钢材供需弱格局依旧，季节性弱势运行。上周全国263家钢厂高炉开工率达到84.67%，尽管唐山地区环保文件频出，但钢坯周末依旧累跌80元至3个多月以来低位。需求方面，房地产数据表现转差，华北地区陆续进入梅雨季节，北方高温天气来袭，贸易商出货情况受阻。钢厂利润目前严重受损，若后期环保限产执行力度有限，钢企仍有盈利下高产量或将持续，在钢企利润冲击后，首先考验短流程炼钢以及板材的成本支撑，目前部分板材已临近亏损边缘，今日板材跌幅明显小于建材，但若进一步亏损，产量或向建材转移，进一步加大螺纹钢供给压力。焦炭市场暂稳运行，山西晋南个别钢厂处于自身库存较高、钢材价格下跌影响，对焦炭提降100元/吨。目前焦企开工较高，山西环保检查常态化，近期订单、发运良好库存仍在较低水平；钢厂方面高炉仍在较高水平，但钢厂成本压力日益增加，打压原料意向明显，预计短期钢厂提降范围或继续扩大，焦企压力持续上升，需继续关注后续环保动态、钢厂利润变化以及各环节库存动态。

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》，利于激发下半年总需求回升，正面支持工业品，工业品短期技术下探不过度看空，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。持续关注农产品天气市，特别是粕类季节性趋势波动。

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

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#