

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

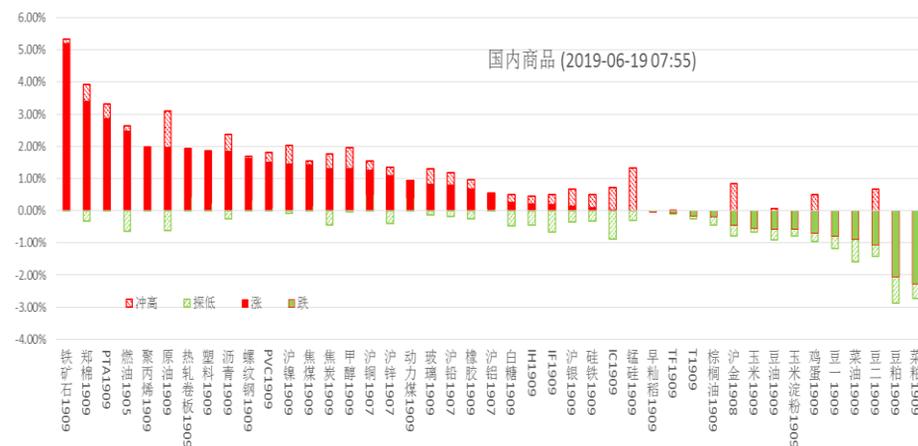
【新纪元期货·每日观点】

【2019年6月19日】

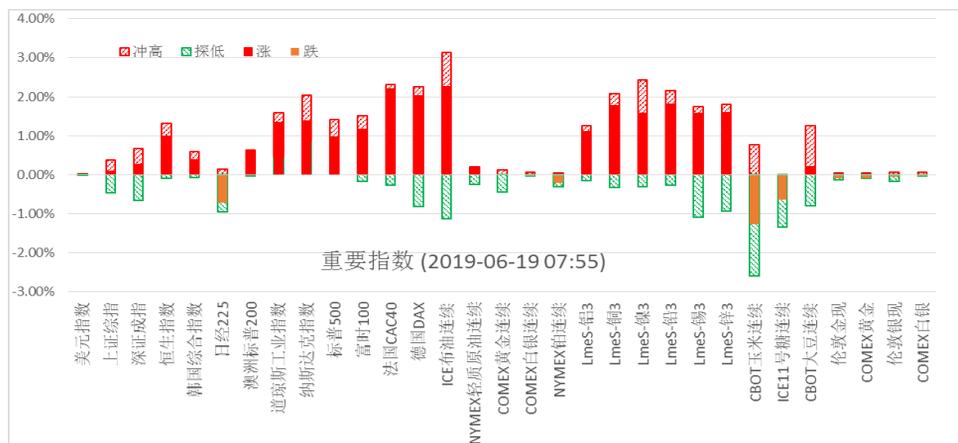
每日夜盘市场表现综述

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18日周二夜盘 标普500指数涨0.97% 欧洲Stoxx50指数涨2.10% 美元指数涨0.09%；伦铜涨1.78%；WTI原油涨4.16%；Brent原油涨2.17%；黄金涨0.52%。美豆涨0.22%；美豆粕跌0.77%；美豆油涨0.75%；美糖跌0.31%；美棉涨1.00%；CRB指数涨0.98%，BDI指数涨3.84%。离岸人民币CNH升0.40%报6.9028；焦炭涨1.23%，铁矿石涨5.21%，螺纹钢涨1.83%，上海原油涨1.23%。

夜盘点评

一、宏观视点

昨晚习近平主席应约同美国总统特朗普通电话，指出中美合则两利、斗则俱伤，在经贸问题上，双方应通过平等对话解决问题，关键是要照顾彼此的合理关切。我们也希望美方公平对待中国企业，同意两国经贸团队就如何解决分歧保持沟通。习近平表示愿意同特朗普在 G20 大阪峰会期间举行会晤，就事关中美关系发展的根本性问题交换意见。受中美领导人通话的消息提振，全球股市、原油、金属等风险资产普遍大涨，风险偏好显著回升。周三美股高开高走，道琼斯指数涨超 1%，突破 26500 关口，创 5 月 3 日以来新高。国际黄金冲高回落，离岸人民币汇率大涨，盘中突破 6.90 整数关口。一年一度的辛特拉年会于 6 月 18 日-19 日举行，欧洲央行行长德拉基、英国央行行长卡尼、美联储前副主席费舍尔参会并发表讲话，德拉基在开幕式上的致辞语惊四座，表示当经济状况没有好转的情况下，将毫不犹豫的采取行动，包括更多次降息和重启 QE 等政策工具，向市场传递了欧央行进一步宽松的预期。英国央行行长卡尼没有透露关于利率的内容，认为前瞻性指引很重要，在特殊情况下，比如脱欧可以延长观察通胀回到目标水平的时间。今年以来，全球已有 14 家央行宣布降息，其中包括澳大利亚和新西兰两个发达国家，全球经济进入下行周期背景下，新一轮货币宽松正在悄然开启。

国外方面，周四凌晨美联储将公布 6 月利率决议，稍后鲍威尔将出席新闻发布会，市场普遍预计本次会议将按兵不动，重点关注货币政策声明是否给出关于降息的必要条件或其他信息，以此来寻找未来降息的一些线索。英国脱欧方面，在保守党党首选举的第二轮投票中，前外交大臣约翰逊以 126 票继续遥遥领先其他五名候选人，6 月 19 日和 20 日将再次举行投票，逐步淘汰得票率最低的候选人，并选出两位候选人。最后两名候选人将于 6 月 22 日开始最终角逐，届时英国全国保守党 16 万成员都将参与投票选举，选举结果将在 7 月 22 日当周公布。若“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，中美元首通话极大缓和了市场情绪，风险偏好回升，黄金连续上涨后存在回调压力。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：美联储 6 月议息会议，市场普遍预期将按兵不动，芝商所 CME 利率观察工具 FedWatch 显示，美联储 7 月降息的概率高达 83%，9 月再降息一次的概率为 70%。特朗普 2020 年总统竞选之际，国家主席习近平 18 日应约同美国总统特朗普通电话，为中美经贸磋商带来新的破冰希望，引燃短期市场风险偏好，股指、商品出现普涨。

要闻 2：国际原油市场，原油(WTI)大涨超过 4%持稳 54 关口，OPEC 减产协议延长概率攀升，同时中美经贸关系紧张局势得到缓和为原油需求面带来支撑，API 库存下降也提振油价。美国石油学会(API)报告称，上周美国原油库存减少 81.2 万桶至 4.82 亿桶，预计为减少 203.3 万桶。欧佩克经济委员会称，若 opec+ 在下半年继续限产，全球原油库存将减少 50 万桶/日。据路透社报道，英国、德国和法国拟定了一份新的计划，以期帮助伊朗继续恪守 2015 年版本的伊朗核协议。

要闻 3：有色金属板块，伦铜上涨 1.78%，跃升至三周高点，因中美将恢复谈判，以及铜矿罢工和欧美股市上涨提振风险偏好，其他金属方面，镍、锌铅铝等有色金属全面收窄，技术低位止跌信号强烈。LME 库存方面，铜库存 250750 吨，减少 600 吨；铝库存 1046850 吨，减少 8225 吨；锌库存 98650 吨，减少 1500 吨；镍库存 167130 吨，减少 18 吨；铅库存 67875 吨，减少 250 吨；锡库存 6035 吨，增加 1335 吨。

要闻 4：农产品油粕系列，中美经贸磋商引发豆类市场剧烈波动，习近平强调，在经贸问题上，双方应通过平等对话解决问题，关键是要照顾彼此的合理关切。我们也希望美方公平对待中国企业。我同意两国经贸团队就如何解决分歧保持沟通。受此影响，夜盘内盘粕类价格高位大跌，芝加哥豆系维持高位强势震荡。本季谷物仍关切播种和天气形势对产出的威胁，市场分析认为，如果要实现美国农业部预估的播种面积 8460 万英亩的目标，仍有逾 1900 万英亩的大豆仍未完成播种。天气预报机构显示，美国中西部地区下周非常潮湿的局面将持续。短期关注中美经贸磋商恢复对盘面的冲击。

要闻 5、黑色系板块，铁矿石经历近两日震荡调整后，夜盘暴涨超 5%在拓新高，引领黑色系涨势。5 月国内铁矿石进口量回升的情况下，上周港口铁矿库存环比续降 3%至 11795.73 万吨，同比减少 24%，达到生产“警戒线”附近。而今日运量统计数据显示，上周全国 26 港到港总量为 1727.5 万吨，环比增加 140.2 万吨；北方六港到港总量为 847.2 万吨，环比增加 83.8 万吨。这就意味着，到港量逐渐恢复是事实，但港口铁矿石绝对值持续下降，也是事实，进一步坐实了需求持续强劲的预期。钢企需求旺盛，同时铁矿石供应端仍存不确定性，而铁矿石库存低位且仍有继续下跌的趋势，期现价格并不具备趋势性下跌的基础。但是，近期各地环保限产政策频繁出台，且唐山地区螺纹钢平均利润在百元左右，部分钢厂可能已经处于微利状态，钢厂对于高品位铁矿石价格开始出现抵触情绪。海关总署综合业务司发布关于煤炭进口情况的函。其提到，近期国家发改委致函总署，要求加强进口管理，海关总署重申煤炭进口监管工作是国家钢铁煤炭行业化解过剩产能工作的重要内容之一，要求认真做好进口煤炭监管工作，严控劣质煤进口。阶段性对煤炭市场形成利好支持。

总结：央行证监会出台大行支持非银方案，头部券商成流动性供给桥梁，维稳市场信心，国内股指短期面临剧烈补涨诉求；中美领导人互通电话，激发短期市场买兴热情，商品市场呈现显著工强农弱走势。

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8E

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#