

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

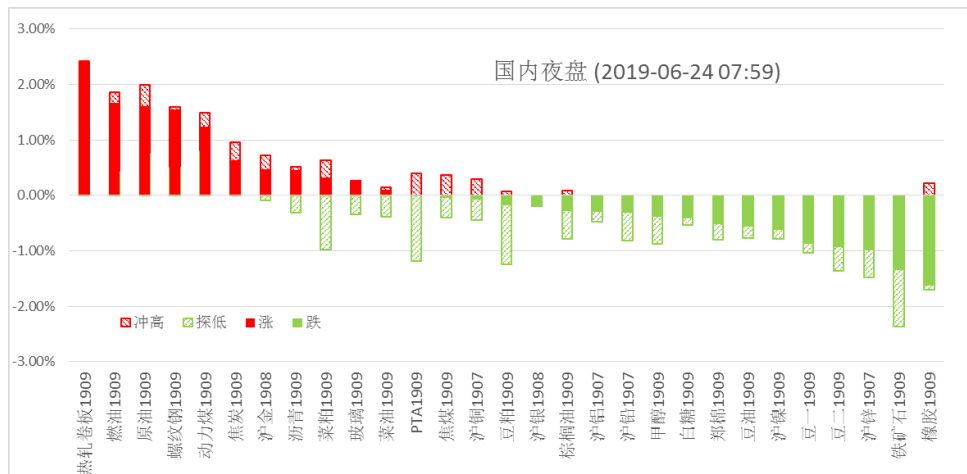
【新纪元期货·每日观点】

【2019年6月24日】

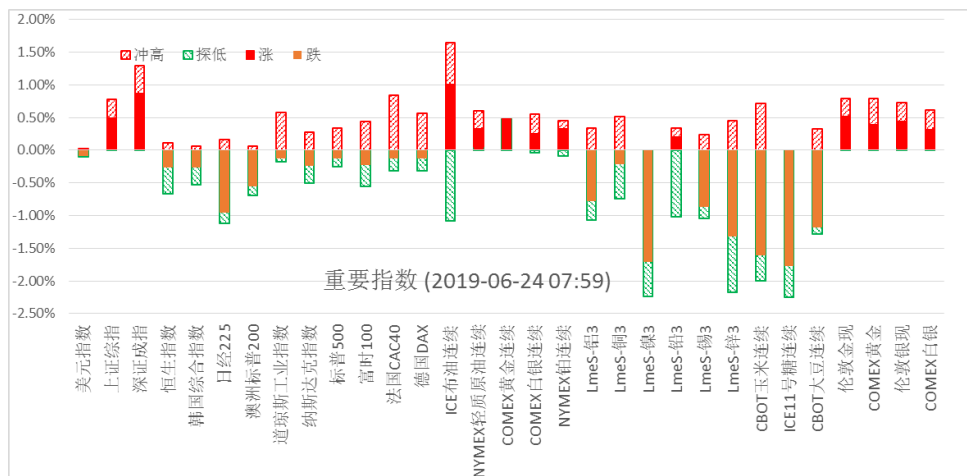
每日夜盘市场表现综述

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 21 日周五夜盘，股标普 500 指数跌 0.13%；欧洲 Stoxx50 指数涨 0.15%；美元指数跌 0.44%；伦铜跌 0.21%；WTI 原油涨 0.77%；Brent 原油涨 1.00%；黄金涨 0.77%。美豆涨 1.16%；美豆粕跌 2.02%；美豆油跌 0.56%；美糖跌 1.58%；美棉涨 0.61%；CRB 指数跌 0.06%；BDI 指数涨 3.77%。离岸人民币 CNH 贬 0.06%报 6.8653；焦炭涨 0.63%，铁矿石跌 1.34%，螺纹钢涨 1.55%，上海原油涨 1.48%。

夜盘点评

一、宏观视点

周末美国宣布将中国 5 家超级计算机企业列入出口管制“实体清单”，包括中科曙光和江南计算机技术研究所等 5 家单位，禁止从美国供应商采购零部件，相关决定于 6 月 24 日生效。中国官媒回应称，美国搞极限施压，对中方任何时候都不管用，只会适得其反。在中美元首即将在 6 月 28 日至 29 日举行的 G20 大阪峰会期间会晤之际，美国再次通过极限施压的方式，给谈判增添了许多不确定性，短期内或抑制风险偏好。近日广东等地密集推出重大建设项目计划，6 月地方政府债券发行明显加快，有望达到 9000 亿元的年内新高，为基建等重大项目输送资金。近期地方政府专项债首次被允许作为符合条件重大项目资本金，市场预计此举将新增几千亿元甚至上万亿元基础设施建设投资。进入三季度，随着地方专项债发行进度的加快，以及新一轮基建项目的相继落地，基建投资将大幅回升，起到经济托底的作用。

国外方面，上周五公布的美国 6 月 Markit 制造业 PMI 降至 50.1 (前值 50.5)，连续 4 个月下滑，创 2009 年 9 月以来新低。服务业 PMI 降至 50.7 (前值 50.9)，连续 3 个月下滑，创 2016 年 2 月以来新低。数据显示，美国制造业活动临近收缩区间，商业投资信心显著下降，暗示美国二季度经济将大幅回落。数据公布后，美元指数跌幅扩大，国际黄金继续上扬，突破 1400 美元/盎司。美联储两位官员讲话支持降息，明尼阿波利斯联储主席卡什卡利表示，为了锚定通胀预期，需要采取激进的行动，在 FOMC 会议上寻求降息 50 个基点，在通胀稳定在 2% 水平之前，美联储应该保证不加息。美联储理事布雷纳德表示，下行风险为利率路径走软提供理由，通胀和通胀预期令人失望，美国利率未来可能还是会保持在低位。本周将公布美国第一季度实际 GDP、核心 PCE 物价指数年率，5 月耐用品订单及个人支出月率等重要数据，此外美联储主席鲍威尔、纽约联储主席威廉姆斯等重磅人物将发表讲话，需保持密切关注。短期来看，美国 6 月制造业 PMI 继续下滑，美联储释放年内降息的预期，黄金创 2014 年以来新高，但连续上涨后注意调整仓位。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日益凸显，美国经济周期性放缓的趋势没有改变，二季度经济回落是大概率事件，美联储 7 月降息的预期上升，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：进入重要的磋商时间窗口。中美将在 20 国集团会议（6 月 28 日至 29 日）期间举行会晤。在正式会晤前，6 月 25 日（周二）会有一轮提前的磋商，最终的结果直到周六才出来，此次磋商，或是本周影响市场的关键。6 月 21 日，美国商务部新增五家禁止美国供应商采购部件的中国实体。由于 G20 峰会临近，对股市影响有限，关键看下周的谈判，以及 3000 亿是否落地。美对华加税听证会 6 月 25 日结束，之后有 7 天的最后反驳意见提交时间。这意味着，白宫发布最终关税通知的时间是在 7 月 2 日之后（实施可能还需要几周时间）。

要闻 2：国际原油市场，原油(WTI)上涨 0.93% 持稳 57 美元，因中东局势趋紧气氛尚未散去，美联储宽松信号提振全球需求预期，加之 OPEC 将大概率延长减产，美元持续大跌也助涨油价。贝克休斯数据显示，截至 6 月 21 日当周，美国石油活跃钻井数增加 1 座至 789 座，石油和天然气活跃钻井总数减少 2 座至 967 座。美国联邦航空管理局（FAA）发布紧急命令，禁止所有美国航班在波斯湾和阿曼湾上空的伊朗控制空域飞行。

要闻 3：有色金属板块，因投资者在 G20 会议召开前评估风险，且美国和伊朗的局势愈发紧张，有色金属普遍下跌，伦锌出现再次下探年内新低动作，铜、镍等回撤五日平均价格，美元指数近三个交易日暴跌至年内低价区，美联储还暗示可能在年内降息 50 个基点，这种预期将限制有色金属调整下跌的空间和持续性，关注主要金属品种，在关键技术位的抵抗性表现。

要闻 4：农产品油粕系列，芝加哥期货交易所三大谷物期价 21 日全线下跌。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 4.4225 美元，比前一交易日下跌 7.75 美分，跌幅为 1.72%；小麦 9 月合约收于每蒲式耳 5.3075 美元，比前一交易日下跌 1 美分，跌幅为 0.19%；大豆 7 月合约收于每蒲式耳 9.0275 美元，比前一交易日下跌 12.75 美分，跌幅为 1.39%。美国气象公司 Maxar 表示，预计美国中西部大部分地区天气将转为温暖干燥模式，有助于恢复田间播种工作，玉米和大豆种植进度可能加快，这一消息令玉米和大豆期价承压下跌。不过，受前段时间美国中西部地区持续降雨的影响，玉米和大豆播种严重滞

后，投资者对于后期产量下降感到担忧，因为越晚播种，酷暑和霜冻天气对产量影响就越大，减产风险就越高。因此，投资者密切关注 24 日和 28 日美国农业部即将发布的每周作物生长报告和季度谷物库存报告，以期获得交投指引。

要闻 5、黑色系板块，21 日，武安市大气污染防治工作领导小组办公室发布《关于重点区域执行强化应急管控措施的紧急通知》，夜盘螺纹钢、热轧卷板等成材品种应声强势上涨，环控约束可能对供给产生不利冲击，周末期间唐山普碳方坯上涨 50 元/吨，在梅雨季节因素弱化后，七月份之后螺纹需求有望回升，由于前期利润的下降以及限产加强，供给后期将进一步环比下降，因此从七月份之后将面临阶段性的供需错配，库存将停止累库甚至降库，钢价将重新反弹，直到利润上升到一定程度，再度改变供需平衡，或者限产政策发生改变。21 日，唐山地区 138 座高炉中有 42 座检修（不含长期停产），检修高炉容积合计 31990m³；影响产量约 64.17 万吨，产能利用率 76.25%，较去年同期下降 14.44%。成材价格转入强势上涨，原料铁矿高位陷入休整下跌。

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，国内股指补涨仍存空间，多头机会仍在；本周进入中美磋商关键时间窗口，又适值月末季末，资金情绪起伏或趋向剧烈，螺纹钢等环控约束驱动的商品成为商品热点。

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#