

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28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27日周四夜盘 标普500指数涨0.38% 欧洲Stoxx50指数涨0.03% 美元指数跌0.00% ; 伦铜涨0.09% ; WTI原油涨0.12% ; Brent原油跌0.17% ; 黄金涨0.03%。美豆跌0.65% ; 美豆粕跌0.57% ; 美豆油跌0.14% ; 美糖涨3.73% ; 美棉跌0.42% ; CRB指数涨0.06% , BDI指数涨1.75%。离岸人民币CNH升0.24%报6.8712 ; 焦炭跌1.48% , 铁矿石涨1.16% , 螺纹钢跌0.12% , 上海原油跌0.49%。

夜盘点评

一、宏观观点

昨晚公布的美国第一季度实际 GDP 环比增长 3.1% (前值 2.2%)，核心 PCE 物价指数同比 1.2% (前值 1.8%)，个人消费支出环比增长 0.9% (前值 2.5%)，数据表明美国一季度经济超预期回升，主要受库存积压和贸易逆差收窄的提振，难以掩盖消费支出和通胀放缓的事实，二季度经济回落是大概率事件。周四，美元指数小幅冲高回落，国际黄金维持高位震荡。消息面，美联储官员、旧金山联储主席戴利表示，通胀数据和就业报告有所走软，更宽松的政策可能会刺激消费者支出，通胀预期指标正显示出失控的迹象，7 月是否降息取决于数据。近期公布的美国 6 月制造业 PMI 连续六个月下滑，逼近 50 枯荣线，耐用品订单和工业产出同步放缓，暗示美国二季度经济将大幅回落。美联储多位官员频繁发表讲话，释放关于年内降息的预期，美国联邦基金利率期货显示，美联储 7 月降息 25 个基点的概率为 75.0%，降息 50 个基点的概率为 52.0%。

国外方面，今日将公布英国第一季度 GDP、欧元区 6 月 CPI 年率，晚间公布美国 5 月个人支出、核心 PCE 物价指数年率，6 月芝加哥 PMI 和密歇根大学消费者信心指数，需保持密切关注。英国脱欧方面，首相候选人约翰逊表示，无协议脱欧的几率“非常非常小”，但显然人们必须接受无协议脱欧的微弱可能性。目前最后两位候选人进入首相竞选的最后角逐，结果将于 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，美国 6 月经济数据继续下滑，市场正在对美联储 7 月降息进行定价，黄金连续大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：美国一季度 GDP 终值不及预期，消费增速疲软。受德意拖累，欧元区经济景气指数创三年新低。市场聚焦 G20 峰会和贸易磋商信息，当前经济看衰的市场环境中，峰会磋商结果对市场的影响愈加深刻。标普涨 0.38%，美债收益率下行，铁矿石期货夜盘继续收涨新高，主要市场震荡缩量交投，观望氛围浓厚，静待季末变量尘埃落定。

要闻 2：国际原油市场，原油(WTI)上涨再次逼近 60 美元，投资者在 G20 峰会及 OPEC 会议前保持谨慎，不过昨日的库存报告利多影响仍在发酵。美银美林表示，如果国际贸易局势传来信号不佳，美油油价可能会跌至每桶 30 美元。伊拉克油长称，目前伊拉克石油产量略高于 450 万桶/日。过去 12 个交易日，WTI 原油趋势反弹超过 17%或近 9 美元/桶，减产预期的延续和中美经贸磋商的乐观预期，起到了维稳的作用，这两种预期的结果，也关系到原油反弹趋势的延伸或崩溃。

要闻 3：有色金属板块，受美国 GDP 数据提振，伦敦金属交易所基本金属期货价格 27 日多数上涨。其中，3 个月期铜价格几乎与前一交易日持平，最终收于每吨 6002.5 美元，比前一交易日上涨 5.5 美元，涨幅为 0.09%。智利 Chuquicamata 矿的工会要求再次就全球最大的铜生产商 Codelco 提交的薪资方案进行投票表决。当天，3 个月期镍收于 4 月以来的最高价——每吨 12735 美元，比前一交易日上涨 230 美元，涨幅为 1.84%。伦敦金属交易所镍库存总量仍为 2012 年以来的最低水平 165480 吨，价格上涨主要是因为空头回补。3 个月期锌收于每吨 2486.5 美元，比前一交易日下跌 14 美元，涨幅为 0.56%。在 G20 峰会正式开始前，投资者变得非常谨慎，不愿意有更多举动，对于及时低位的市场来说，任何积极因素都会起到明显的提振作用。

要闻 4：农产品系列，芝加哥期货交易所三大谷物期价 27 日涨跌不一。当天，芝加哥期货交易所玉米市场交投最活跃的 9 月合约收于每蒲式耳 4.4575 美元，比前一交易日下跌 3.75 美分，跌幅为 0.83%；小麦 9 月合约收于每蒲式耳 5.4675 美元，比前一交易日上涨 0.25 美分，涨幅为 0.05%；大豆 11 月合约收于每蒲式耳 9.1225 美元，比前一交易日下跌 6 美分，跌幅为 0.65%。美国中西部地区将迎来晴朗干燥天气，有利于玉米生长和大豆播种，这一消息令玉米和大豆期价承压下跌。投资者密切关注美国农业部将于 28 日发布的季度库存数据和面积数据，重大不确定性因素使得价格震荡陷入调整，量能萎缩观望氛围浓厚。特朗普 26 日称他有可能和习主席达成贸易协议。但其反复无常，磋商结果难料，需提防季末波动风险。

要闻 5、黑色系板块，波动加剧钢材趋势上涨势头未变，双焦价格陷入阶段性盘跌。去年，受环保限产加码预期影响，螺纹钢

期货连涨4个月，一度升破4400整数关口。而去年秋季禁止“一刀切”以来，环保不及预期已经完全充斥市场，需求端渐渐开始主导市场。但近日，唐山一纸通知重新激发钢材市场活力。目前，唐山已有8个区县制定了具体的钢铁企业停限产清单，整体力度甚至超过了去年6-7月份。据悉，6月份未完成2018年环保目标的多市市长被约谈，且我国70周年大庆在即从目前的政策力度和范围看，10月以前全国重点地区环保可能都将保持高压态势，无疑对于需求转疲的黑色系来说是利好。限产政策频发，钢材产量下降必然影响焦炭需求，而焦炭企业库存目前虽然不高，但港口库存数据还在历史高位，在钢厂利润较低情况下，部分钢企已经开始第二轮提降，短线焦炭暂不具备逻辑支撑。与焦炭不同的是，铁矿石走势相对坚挺，主因其供应缺口短期很难被填补，库存趋势下降港口现货价格依然坚挺。

总结：月末季末收官，市场关注的都是G20，鉴于此前磋商破裂后双方关税冲突升级，在日本G20峰会召开之际，投资者表现趋向谨慎，而重要宏观变量敲定前后，市场波动面临进一步放大风险。维持工强农弱市场格局的判断，环控驱动的黑色系板块上涨、地缘风险和停产检修带来的能化板块的劲扬，是值得密切关注参与的品类。

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

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#