

【新纪元期货·每日观点】

【2019年5月7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

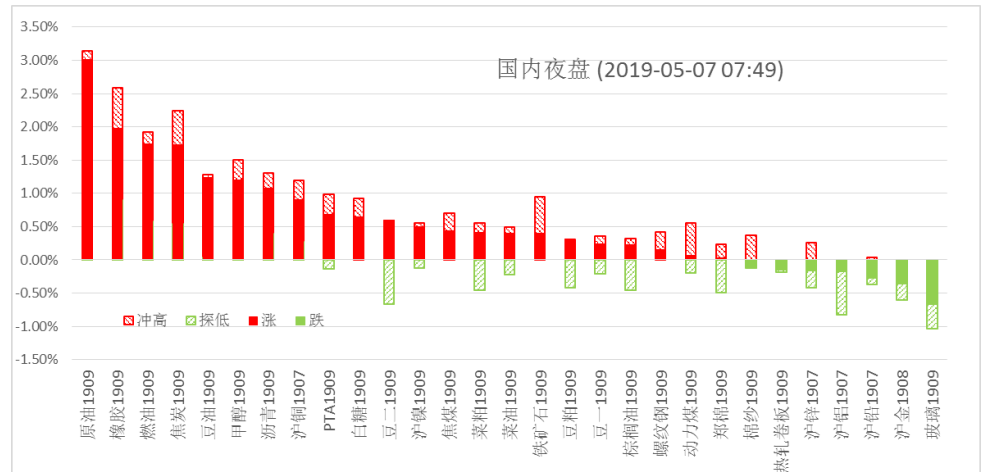
石磊 0516-83831165  
shilei@neweraqh.com.cn  
F0270570 Z0011147

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

每日夜盘市场表现综述

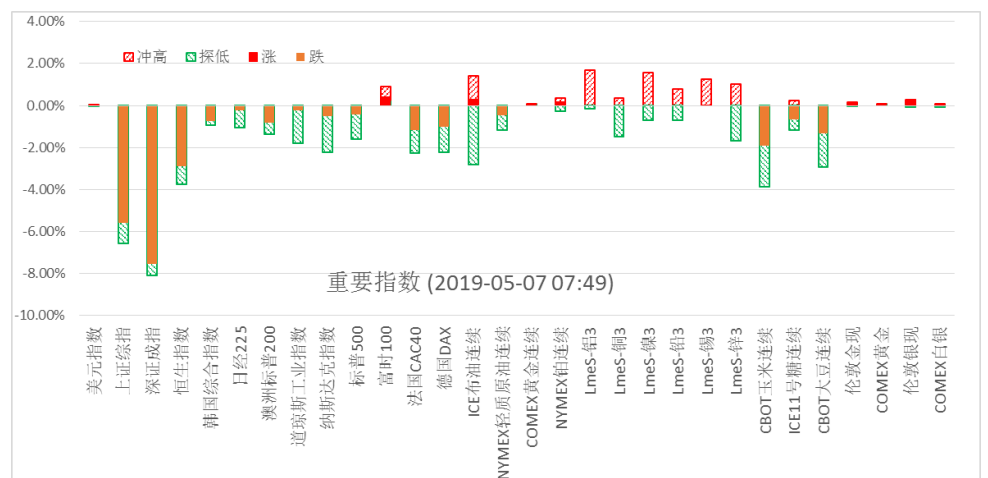
夜盘表现一览

国内夜盘



(注：相对昨收盘价计算)

国际市场



(注：相对昨收盘价计算)

北京时间 05 月 06 日周一夜盘，美股标普 500 指数跌 0.45%；欧洲 Stoxx50 指数跌 1.09%；美元指数涨 0.10%；美铜涨 0.30%；WTI 原油涨 1.10%；Brent 原油涨 0.14%；黄金涨 0.16%。美豆跌 1.19%；美豆粕跌 0.20%；美豆油跌 0.73%；美糖跌 0.67%；美棉跌 2.93%；CRB 指数跌 0.60%，BDI 指数休市。离岸人民币 CNH 贬 0.58%报 6.7730；焦炭夜盘收涨 1.73%，焦煤收涨 0.44%，动力煤收涨 0.07%；铁矿石收涨 0.39%。螺纹钢夜盘收涨 0.24%，热轧卷收涨 0.11%。

## 夜盘点评

## 一、宏观视点

中国4月财新服务业PMI录得54.5(前值54.4),为2012年6月以来次高,表明服务业经营活动进一步扩张。分项数据显示,新出口订单增速创2015年以来新高,此前公布的4财新制造业PMI小幅回落至50.2,新出口订单指数重回收缩区间。表明随着中国经济结构的转型升级,服务业增长的韧性不断增强,在经济保持平稳发展中的作用日益凸显。对于美国总统特朗普声称对中国商品加征关税及中美新一轮经贸磋商之事,外交部新闻发言人表示,“类似的情况以前多次出现过,中方的立场和态度一直非常明确,美方对此也十分清楚。当务之急,我们还是希望美方和中方共同努力,相向而行,争取在相互尊重的基础上达成一个互利双赢的协议。”国务院副总理刘鹤将于本周率中国代表团前往华盛顿,与美方举行第十一轮高级别贸易磋商,贸易谈判已经进入最后阶段,对此需保持高度关注。

国外方面,美联储发布的半年度金融稳定报告显示,杠杆贷款去年增长20%,而企业的债务负担和投资者对高风险企业债的兴趣正处于历史高位。现在股市已经回到了记录高位附近,并且一些指标显示,美股股价很高,标准普尔500指数的预期市盈率高于30年的中位数水平,不过仍然远低于20世纪90年代的科技股泡沫时的水平。其他风险包括全球放缓、脱欧相关的欧洲地区政治风险以及美联储政策风险。美联储官员哈克讲话称,预计今年GDP将略高于2%,通胀疲软只是暂时的,美联储应缓慢推进缩表,预计今年至多加息一次。2019年一季度,中国、美国、欧元区等主要经济体均出现不同程度的好转,但复苏的基础尚不稳固,全球经济面临贸易政策威胁、英国脱欧等潜在风险,欧美及部分新兴市场股市处于历史高位,金融市场的不稳定性依然较高。短期来看,美联储利率决议和4月非农数据等利空因素落地,黄金再次探底回升。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,通胀预期减弱,美联储货币政策进入观望期,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:美联储半年度金融稳定报告,警告高风险企业债,称美股价格过高。外交部回应“新一轮中美经贸磋商”称,中方团队正准备赴美磋商。美股大跌后跌势收窄,国际原油止跌回升,人民币走弱,夜盘多数商品,从恐慌抛售中修复性反弹。

要闻2:国际原油市场,原油(WTI)上涨0.97%,最低下探60关口获得支持,勉力持稳62但64上方反压沉重。因美国和伊朗之间的紧张关系加剧,美元偏弱也支撑油价。但国际贸易局势打压市场风险情绪,抑制油价反弹幅度。美银美林称,若伊朗退出原油市场,预计沙特将会缓慢弥补供应缺口,将支撑布伦特原油维持在70美元/桶上方。美国国家安全顾问称,美国正在向中东部署一个航母打击群和一个轰炸机特遣部队。

要闻3:有色金属板块,英国五月初银行假日,LME市场5月6日休市一天。Comex铜反弹上冲至3月下旬低价位后遇阻,空头技术条件未获得实质改观;国内铜、镍跳空跌落至1月末低价区获得短期支撑,上海锌价在3月初低价区获得短期技术支持,得益于市场从恐慌抛售中的情绪回稳。中国外交部回应“新一轮中美经贸磋商”称,中方团队正准备赴美磋商。在中美贸易磋商未见实质性结果前,市场仍存动荡下跌风险。

要闻4:农产品油粕系列,芝加哥期货交易所三大谷物期价6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3.6425美元,比前一交易日下跌6.5美分,跌幅为1.75%;小麦7月合约收于每蒲式耳4.3725美元,比前一交易日下跌0.75美分,跌幅为0.17%;大豆7月合约收于每蒲式耳8.3025美元,比前一交易日下跌12美分,跌幅为1.42%。在经过前七个交易日的连续上涨后,玉米期价当日开始下跌。不过本周美国中西部地区降雨天气仍将继续。降水过多不仅会导致玉米春播延迟,而且可能影响收成,因此玉米期价未来仍有上升空间。市场短期注意力集中在中美贸易磋商,而漠视了天气形势的衍变。

要闻5:黑色系板块,焦炭领涨,螺纹钢仍显强势。唐山高炉限产不及预期第二轮焦炭提涨落地概率大,目前,邯鄲武安个别焦企开启第二轮提涨100元/吨,其余焦企有提涨意向,后期或跟提。唐山钢厂限产执行需要时间,短期内焦炭需求仍旧高位,第二轮提涨落地仅时间问题。西本新干线公布的数据显示,截止5月5日,国内铁矿石港口存量增加0.08%或11万吨至13453万

吨，终结此前三周连降势头同比降幅亦小幅缩窄，但仍高达 15.23%。虽然港口铁矿石库存未能延续下降势头，但库存量仅出现微增，目前港口库存仍然处于相对低位。然而值得注意的是，当前外矿发运处于恢复中，后续到港量势必明显增加，供给压力也将边际增强，此外，市场普遍不看好 5 月份钢材需求加之唐山限产因素影响，铁矿需求端亦存在走弱预期。短期受股指波动影响而波动加大，夜盘反弹诉求强烈。

**总结：本周是中美贸易磋商高度敏感的一周，关注市场情绪起伏对盘面的冲击。中国按计划赴美磋商给市场传递积极信号，恢复性反弹是日内市场主旋律。**

### 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

#### 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#