

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

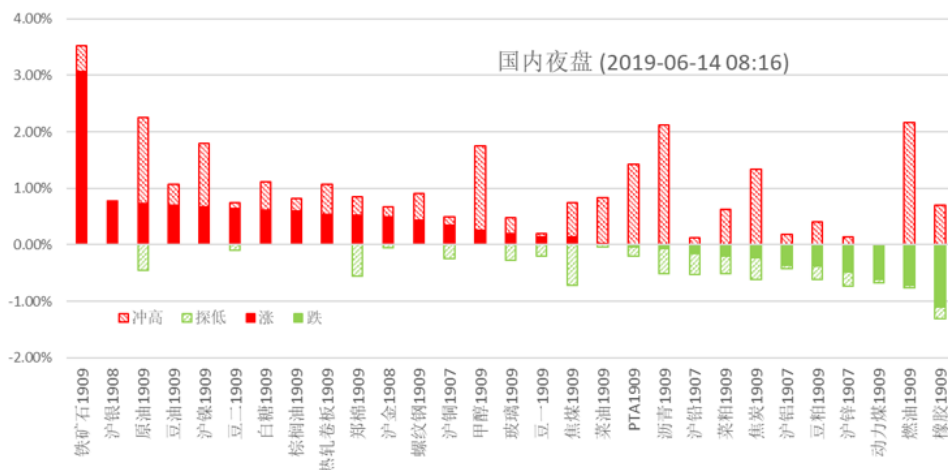
【新纪元期货·每日观点】

【2019年6月14日】

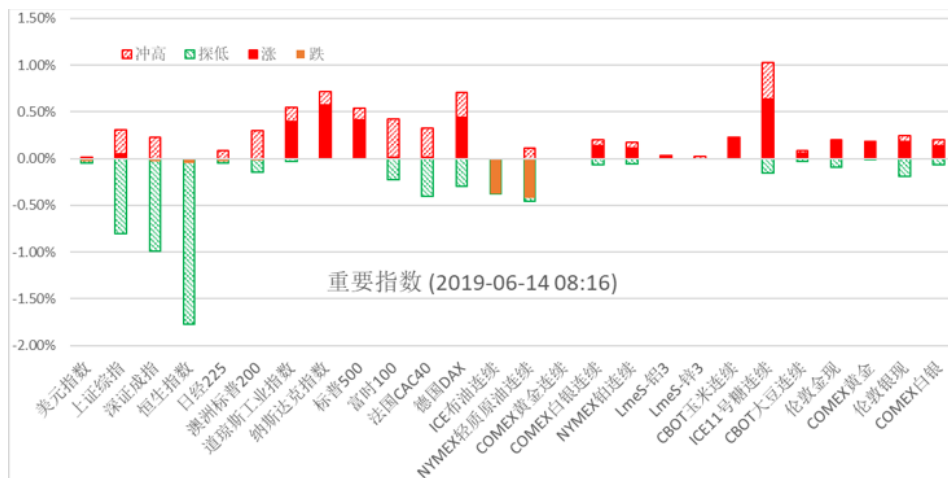
每日夜盘市场表现综述

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 13 日周四夜盘，美股标普 500 指数涨 0.41%；欧洲 Stoxx50 指数涨 0.11%；美元指数涨 0.04%；伦铜涨 0.19%；WTI 原油涨 2.17%；Brent 原油涨 2.56%；黄金涨 0.66%。美豆涨 0.98%；美豆粕涨 0.53%；美豆油涨 1.82%；美糖涨 0.63%；美棉涨 0.93%；CRB 指数涨 0.68%，BDI 指数跌 1.67%。离岸人民币 CNH 升 0.00%报 6.9290；上海原油微涨 0.24%，大连铁矿石大涨 3.07%，焦炭跌 0.23%，上海螺纹钢涨 0.50%。

夜盘点评

一、宏观视点

昨晚公布的美国5月进口物价指数环比下降0.3%，创5个月以来最大跌幅，表明美国通胀依然受抑，进一步为美联储年内降息创造必要条件。周四美股小幅上涨，美元指数温和反弹，收复97整数关口。国际黄金继续上涨，突破1340美元/盎司。华尔街日报调查显示，受访的46名经济学家中，超过3/4的人预期美联储下一步行动将是降息，且多数预计在今年秋季进行，上个月预期美联储降息的比例仅为1/2。我们认为受库存积压和贸易逆差收窄的提振，美国一季度经济超预期回升，但库存增加和出口等暂时性因素正在消退。近期公布的美国5月非农就业大幅下降，制造业PMI逼近枯荣线，工业产出和耐用品订单同步放缓，消费者支出的增长有所降温，暗示美国二季度经济回落是大概率事件。美联储将于下周召开议息会议，因降息需要看到更多经济下行的证据，预计本次会议将维持利率不变，但进一步释放对降息持开放态度的可能性较大。美国联邦基金利率期货显示，美联储6月维持利率不变的概率为70.8%，9月降息25个基点和50个基点的概率分别为24.1%和54.6%。

国外方面，今晚将公布美国5月零售销售和工业产出月率，以及6月密歇根大学消费者信心指数，需保持密切关注。IMF对欧元区经济做出最新预测时指出，英国无协议脱欧、意大利财政状况和紧张的全球经贸局势是该地区经济面临的三大风险。IMF主席拉加德表示，若欧元区经济增速遭遇更大下滑，转向衰退方向，就需要相应的财政政策予以支撑。英国脱欧方面，保守党党首选举正在进行，民调显示前外交大臣约翰逊的支持率最高，若“硬脱欧派”在首相选举中获胜，无疑会加大无协议脱欧的风险。短期来看，美国5月非农就业大幅下滑，通胀数据不温不火，为美联储年内降息提供了必要条件，美元指数高位转弱，对金价形成支撑。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：中国“第十一届陆家嘴论坛”开幕，宣布科创板正式开板，资本市场对外开放的号角再次吹响，长期对股指形成利好。美国5月就业大幅放缓，通胀数据不温不火，进一步强化了市场对美联储年内降息的预期，黄金具备长期上涨的基础。

要闻2：国际原油市场，原油(WTI)大涨，因中东油轮遇袭令原油供应面临风险，两艘油轮在阿曼湾的霍尔木兹海峡附近遭袭，其中一艘是日本油轮。市场密切关注减产协议是否能够得到延长，同时欧美股市反弹也利于油价的走强。OPEC月报称，二手资料显示，欧佩克5月原油产出为2988万桶/日，较上月减少23.6万桶/日。沙特产量减少7.6万桶至969万桶/日。据OPEC，其成员国5月减产执行率143%。沙特5月减产执行率293%，创纪录新高，另外，OECD原油库存4月增加2500万桶至28.51亿桶，高于5年均值760万桶。下调2019年全球原油需求增速至114万桶/日，前值为121万桶/日。

要闻3：有色金属板块，周四伦敦基本金属涨跌不一，LME期铜涨0.2%报5863.5美元/吨，LME期锌跌1.32%报2476美元/吨，LME期镍涨0.03%报11845美元/吨，LME期铝跌0.22%报1786美元/吨，LME期锡涨0.18%报19335美元/吨，LME期铅跌0.29%报1892.5美元/吨。据外电6月13日消息，全球最大的铜生产商—智利国家铜业公司Codelco旗下的Chuquicamata铜矿工会的工人周三稍晚表示，他们将于周五开始举行罢工，因之前与Codelco未能达成一份劳动协议，据悉Chuquicamata铜矿1、2和3号工会在周三傍晚集会上投票拒绝了Codelco的最新提案。1、2和3号工会代表将近3000名工人，占该矿超过80%的劳动力。沪镍夜盘再度强势领涨，主因印尼洪水事件影响镍铁工厂开工。

要闻4：农产品油粕系列，芝加哥期货交易所大豆期货、玉米期货持续上涨。CBOT玉米指标7月合约上涨近3%，收于每蒲式耳441.4美分；小麦7月合约收于每蒲式耳536.2美分，比前一交易日上涨9.6美分，涨幅为1.82%；大豆7月合约收于每蒲式耳887.2美分，比前一交易日上涨8.6美分，涨幅为0.89%。美国气象预报公司称，未来10天将有降雨，特别是中西部地区的东部，将可能会推迟大豆和玉米的种植，影响单产预期，农产品表现持续强势，维持偏多思路。

要闻5、黑色系板块仍以铁矿石强势领涨，夜盘大涨超3%直奔800点大关，双焦因焦钢博弈暂维持震荡整理，螺纹也呈现窄

幅波动、涨跌两难的格局。铁矿石仍得益于淡水河谷矿难以来的供给收缩以及短期需求强劲预期，港口库存持续回落，现货价格经过短暂修正后再次快速走高，逼近 850 元/吨一线，铁矿石期价维持强势偏多格局不改，有望突破 800 点整数关口，建议谨慎偏多，不宜抄顶。双焦则处于焦化与钢厂之间的博弈当中，焦化企业因需求良好寻求第四轮提涨，而钢厂因吨钢利润严重缩减而企图压低焦炭采购价，致使双焦价格暂维持震荡，并且波动趋于剧烈和无序。螺纹钢在炉料成本的支撑与需求下滑的压力之中，暂承压 3840 一线，维持区间震荡，呈现涨跌两难格局，暂不宜趋势性交投。

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》，激发了国内股指、黑色建材市场的买兴热情，急涨后急跌市场情绪起伏加大，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。农产品板块维持良好的偏多格局，工业品中重点博弈铁矿、沪镍的多头行情。

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#