

【新纪元期货·每日观点】

【2019年5月8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

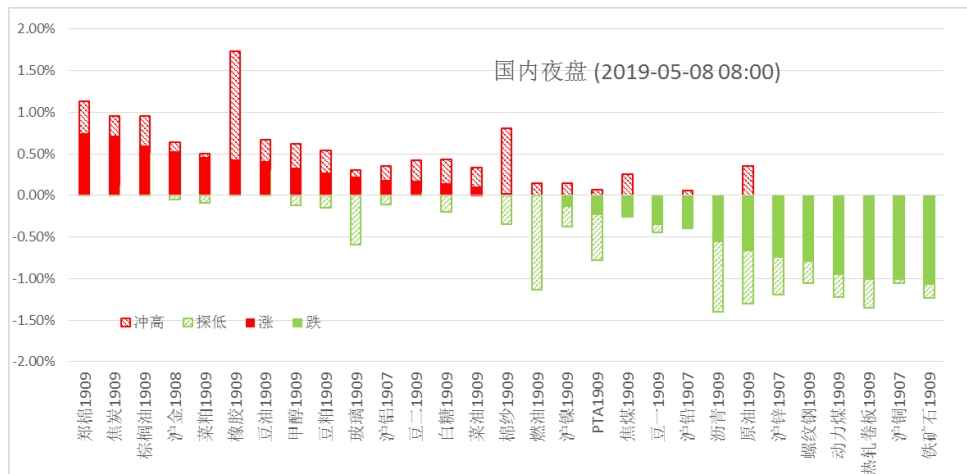
石磊 0516-83831165
shilei@neweraqh.com.cn
F0270570 Z0011147

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

每日夜盘市场表现综述

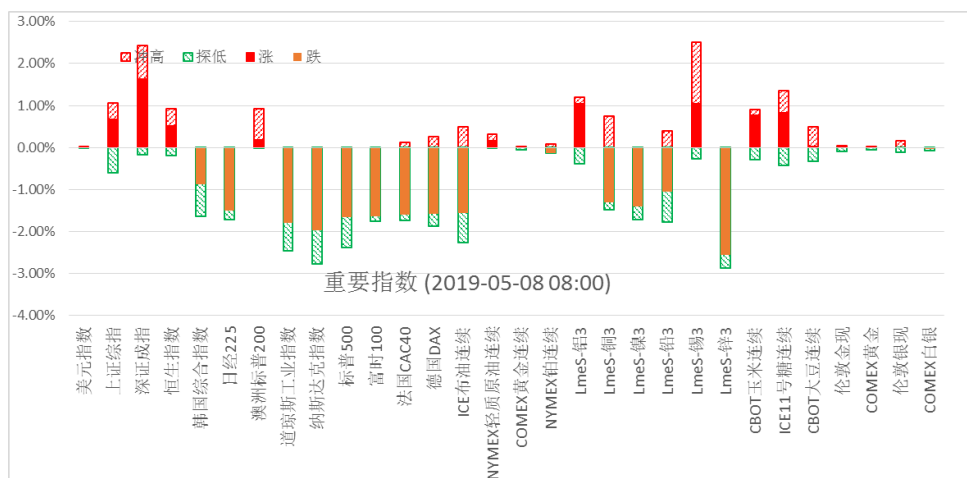
夜盘表现一览

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07日周二夜盘 标普500指数跌1.65% 欧洲Stoxx50指数跌2.97% 美元指数涨0.03%；伦铜跌1.31%；WTI原油跌1.76%；Brent原油跌1.56%；黄金涨0.27%。美豆跌0.00%；美豆粕跌1.08%；美豆油跌0.22%；美糖涨0.84%；美棉跌0.41%；CRB指数跌0.66%，BDI指数跌4.55%。离岸人民币CNH贬0.33%报6.7940；焦炭夜盘收涨0.71%，焦煤收跌0.26%，动力煤收跌0.96%；铁矿收跌1.08%。螺纹钢夜盘收跌1.08%，热轧卷收跌0.94%。

夜盘点评

一、宏观视点

昨晚欧盟委员会下调欧元区 2019 年 GDP 增速预期至 1.2% (前值 1.3%)，将 2020 年 GDP 增速预期由 1.6% 下调至 1.5%，并第二次下调德国经济增速预期至 0.5% (前值 1.1%)。数据公布后，欧元/美元短线下挫，欧洲股市跌幅扩大。美联储副主席克拉里达称，美国经济状况良好，近期通胀疲软是暂时的，不认为强烈需要加息或降息。达拉斯联储主席卡普兰指出，目前还没有倾向于降息来应对通胀问题，对下一次加息还是降息没有偏好。中美贸易谈判前景及全球经济增长放缓的担忧，继续冲击风险偏好，周二美股低开低走，道琼斯指数跌近 500 点，失守 26000 整数关口，VIX 波动率指数涨超 40%。受避险情绪的推动，国际黄金小幅上涨。国务院副总理刘鹤将于 5 月 9 日至 10 日赴美，与美方就经贸问题进行第十一轮高级别磋商。随着谈判进入最后阶段，市场关注度空前高涨，任何有关谈判进展的消息，将对市场情绪造成影响，引发资产价格大幅波动，注意防范风险，日内关注中国 4 月进出口数据公布。

国外方面，今晚英国央行副行长拉姆斯登、欧洲央行行长德拉基以及美联储理事布雷纳德将发表讲话，需保持密切关注。英国脱欧进展方面，首相特蕾莎梅与工党领袖科尔宾之间的谈判似乎并不顺利，英国政府发言人表示，跨党派脱欧谈判将在周三继续，保守党与工党都需要解决僵局问题。并重申一旦脱欧完成，英国首相特蕾莎梅将下台。短期来看，中美贸易谈判的担忧再起，全球股市剧烈调整，避险情绪高涨，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，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：道指盘中跌超 600 点，收跌近 500 点，创 1 月来最大日跌幅，中概股重挫，VIX 恐慌指数一度飙涨超 40%，刘鹤将于 5 月 9 日至 10 日访美，与美方就经贸问题进行第十一轮磋商；中国外交部称，加征关税解决不了任何问题。投资者密切关注中美贸易磋商动向，避险情绪升温，主要资产价格下行，金融市场表现动荡，黄金上涨。

要闻 2：国际原油市场，原油(WTI)下跌 1.30%，波动区间 60.5-62.5，因市场对贸易摩擦的担忧日益加剧，避险情绪升温，美国原油产量和供应不断增加，抑制油价上行，不过伊朗和委内瑞拉问题削减油价跌幅。API 报告显示，美国上周原油库存增加 281 万桶至 4.692 亿桶，预期增 74.4 万桶；EIA 报告预计，2019 年美国原油需求将增加 25 万桶/日，此前为 36 万桶/日。预计 2019 年美国原油产量将增加 149 万桶至 1245 万桶/日，此前为 143 万桶/日。EIA 将 2019 年全球原油需求增速预期下调 2 万桶/日至 138 万桶/日。EIA 上调 2019 年 WTI 原油价格预期至 62.79 美元/桶 (此前 58.80 美元)。贝克休斯数据显示，4 月美国钻井总数为 1012 口，全球钻井总数为 2140 口。美国能源部长佩里称，沙特将增产来弥补伊朗制裁造成的缺口。

要闻 3：有色金属板块，伦敦金属交易所基本金属价格收盘时多数走低。当天 3 个月期锌价跌幅最大，达 2.55%。下半年冶炼厂重启生产并扩大产能，锌供应可能增加，风险厌恶的市场环境放大了短期跌势。3 个月期铜价收盘跌幅也达 1.31%，这是在英国公共假日休市后，市场的滞后反应，而库存不断增加也令铜价承压。目前从技术角度看，近期下行趋势已经形成。3 个月期镍价跌幅也较大，盘中一度跌至每吨 11960 美元的低点，为自 1 月 28 日以来首次跌破每吨 12000 美元，尽管收盘回调至每吨 12000 美元上方，跌幅仍达 1.39%。全球最大的钯金及精炼镍生产商俄罗斯诺里尔斯克镍公司 7 日称，2019 年全球镍市场需求增速将从 2018 年的 7.2% 放缓至 4.6%。

要闻 4：农产品油粕系列，芝加哥期货交易所三大谷物期价 7 日全线上涨。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 3.665 美元，比前一交易日上涨 2.25 美分，涨幅为 0.62%；小麦 7 月合约收于每蒲式耳 4.395 美元，比前一交易日上涨 2.25 美分，涨幅为 0.51%；大豆 7 月合约收于每蒲式耳 8.3075 美元，比前一交易日上涨 0.5 美分，涨幅为 0.06%。美国中西部地区多雨天气导致玉米春播延迟的消息助推玉米期价上涨。美国农业部最新公布的每周作物生长报告显示，截至 5 月 5 日，玉米播种进度完成了 23%，远滞后于五年平均水平 46%。若到五月中旬，玉米播种进度如果未能达到 50% 左右，就有可能威胁到收成。主要谷物播种迟缓，在风险厌恶的市场环境中，工业品极其其弱，而农产品短期表现出抗跌性。

要闻 5、黑色系板块，避险情绪下出现调整下跌。4 月份，钢材终端需求超预期，钢厂高炉开工率持续攀升，强势带动原燃料价格在 4 月中旬走高，这是近日焦炭、铁矿石上涨的现实基础。目前，虽然需求拐点初现，但在钢厂炼钢利润可观的情况下，全国范围内高炉及电炉产能持续释放，钢材产量频创新高，且唐山非采暖季限产力度远不及预期，强劲需求依然能够有效带动原燃料价格维持高位。除了突发因素及资金炒作之外，黑色系走向的主要关注点还在终端需求上，短期需求惯性向好，但总体势头向下，或无力支撑钢材及原料价格累创新高。而非采暖季限产暂未发力，短期或支撑原料采购需求，但钢材产量不断创新高之际，谨慎作为原料利多因素对待，并高度警惕周末晚些时候，中美贸易磋商动向对市场带来的冲击。

总结：本周是中美贸易磋商高度敏感的一周，国务院副总理刘鹤将于 5 月 9 日至 10 日赴美磋商。市场对不确定性因素充满厌恶，避险情绪升温，股指呈现外弱内强的转化，商品呈现农强工弱转化。

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#