

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5月13日】

每日夜盘市场表现综述

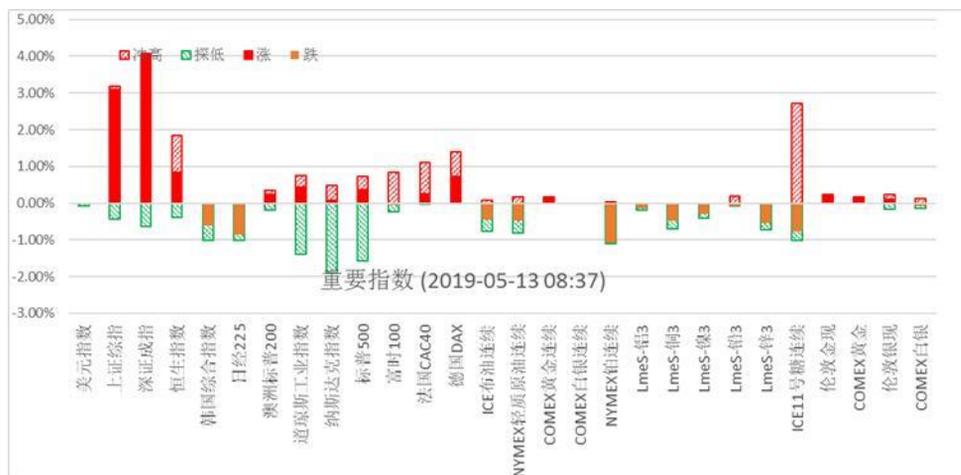
夜盘表现一览

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 11 日周五夜盘, 美股标普 500 指数涨 0.37%; 欧洲 Stoxx50 指数涨 0.43%; 美元指数跌 0.15%; 伦铜涨 0.08%; WTI 原油涨 0.18%; Brent 原油涨 0.77%; 黄金涨 0.16%。美豆跌 0.37%; 美豆粕跌 0.80%; 美豆油涨 0.83%; 美糖跌 0.76%; 美棉跌 2.38%; CRB 指数跌 0.03%, BDI 指数涨 4.00%。离岸人民币 CNH 贬 0.11%报 6.8459; 焦炭夜盘收涨 0.23%, 焦煤收涨 0.22%, 动力煤收涨 0.13%; 铁矿石收涨 0.70%。螺纹钢夜盘收涨 0.03%, 热轧卷微跌 0.08%。

夜盘点评

一、宏观视点

中美第十一轮高级别经贸磋商结束，国务院副总理刘鹤在接受媒体采访时表示，“双方进行了比较好的沟通与合作，谈判并没有破裂，而是恰恰相反，这只是两国谈判中正常的小曲折，是不可避免的，中方对磋商未来审慎乐观。双方经贸团队商定，将很快在北京见面，继续进行沟通，推动磋商”。上周美国宣布5月10日起将2000亿美元中国输美商品加征的关税从10%上调至25%，并威胁对其他3250亿美元进口商品加征关税，进一步加剧了市场对贸易战升级的担忧。证监会主席易会满在中国上市公司协会2019年年会上发表讲话称，上市公司质量是资本市场可持续发展的基石，近期受外部环境的影响，股市有一定的震荡波动，但从长期来看，决定市场成色和发展走势，还是经济基本面和上市公司质量。针对近期股市大幅下跌，证监会首次发声安抚市场情绪，认为主要受外部因素的影响，经济基本面长期向好的基础没有改变。

国外方面，上周五公布的美国8月CPI环比上涨0.3%（前值0.4%），CPI年率小幅回升至2%（前值1.9%），分别低于预期的0.4%和2.1%，表明美国通胀保持温和增长，并没有显著上行的压力，支持美联储在加息方面保持耐心。美联储三号人物、纽约联储主席威廉姆斯讲话称，尽管经济强劲，不认为出现通胀压力，紧密关注通胀进一步走软的迹象。如果前景发生变化，将重新考虑利率路径。亚特兰大联储主席博斯蒂克表示，美国经济表现相当良好。正处于或非常接近通胀目标。英国脱欧方面，有关消息称英国首相特雷莎梅将在下周四上午会见1922委员会的18位委员，议员们期待梅为脱欧制定“路线图”。目前，英国保守党和工党之间的谈判仍在继续，但似乎进展并不顺利。短期来看，美国进一步威胁对华加征关税，加剧市场对贸易战升级的担忧，但谈判并未终止，期间避险情绪或来回反复，黄金维持震荡的可能性较大。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：中美第十一轮高级别贸易磋商结束，刘鹤副总理表示，谈判并没有破裂，双方商定将很快在北京见面，进一步推动磋商。针对近期股市大幅下跌，证监会首次发声安抚市场情绪。美国进一步威胁对华加征关税，加剧市场对贸易战升级的担忧，但磋商并未终止，避险情绪或来回反复，注意防范风险。

要闻2：国际原油市场，原油(WTI)小涨，因美元走弱和市场对贸易局势抱有乐观预期，风险情绪有所回暖，不过不确定性的存在令油价上行受限，整体延续横盘区间震荡。CFTC报告显示，截至5月7日当周，投机者持有的原油投机性净多头减少29767手至494336手合约。洲际交易所(ICE)报告显示，截至5月7日当周，投机者所持的布伦特原油多头头寸增加1806手至406175手合约。贝克休斯数据显示，截至5月10日当周，美国石油活跃钻井数增加2座至805座，石油和天然气活跃钻井总数减少2座至988座。

要闻3：有色金属板块。第十一轮中美经贸高级别磋商当地时间10日在华盛顿结束，中共中央政治局委员、国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤在磋商后接受采访时表示，双方进行了比较好的沟通与合作，谈判并没有破裂，而是恰恰相反，这只是两国谈判中正常的小曲折，是不可避免的。鉴于对中美贸易的乐观预期，夜盘有色金属走势向好，沪镍反弹明显，涨幅1%。另外美元指数高位回落，上周五一度跌至97.127，这也为基本金属底部提供支撑。反观LME金属走势与国内背道而驰，主要出于对全球制造业需求疲软的忧虑。

要闻4：农产品油粕系列，芝加哥期货交易所大豆期货周五触及10年低点，因USDA月度供需报告数据利空，且对中美两国达成贸易协议的前景存在不确定性。玉米期货触及七个半月低位，小麦期货重挫至2018年1月以来最低位。中国商务部周五表示，美方已将2000亿美元中国输美商品的关税从10%上调至25%，中方对此深表遗憾，将不得不采取必要反制措施。第十一轮中美经贸高级别磋商当地时间10日在华盛顿结束，国务院副总理刘鹤在磋商后接受采访表示，双方进行了比较好的沟通和合作，谈判并没有破裂，而恰恰相反，这只是两国谈判中正常的小曲折，是不可避免的，中方对磋商未来审慎乐观。USDA供需报告，将其对2018/19年度美国大豆结转库存的预估上调至9.95亿蒲式耳，高于上月的8.95亿蒲式耳，如果这一预估实现，将创

下历史新高。USDA 报告显示，美国 2019/20 年度大豆年末库存预估为 9.7 亿蒲式耳，高于分析师预估的 9.10 亿蒲式耳，这是 USDA 对 2019/20 年度大豆的首份预估。此外，美国玉米及小麦国内供应预估亦高于预期，因产量较高且出口前景堪忧。整体而言，暂维持粕强油弱的观点。

要闻 5、黑色系板块，炉料端焦炭、铁矿石表现较强，因需求受高炉开工良好的提振，而钢价陷入高位震荡。螺纹钢社会库存近一个月降速减缓，高炉开工率显著回升，短期显现供给忧虑，现货价格冲高回落至 4100 元/吨，仍维持高位震荡，期货主力则在 3700-3800 元/吨之间震荡，若后续非采暖季限产力度从严，钢价或有回升预期。国内钢厂开工率自 3 月中旬以来逐步回升，对炉料端需求预期向好。铁矿石港口库存自 3 月 22 日当周连续 7 周下滑，现货价格再次回升至 740 元/吨一线，又有淡水河谷 Brucutu 矿区产能再次受阻，铁矿石价格易涨难跌；山西地区焦化企业第二轮提涨 100 元/吨，随后山东、河北等地也逐渐落实本轮提涨，山西地区焦化企业遭遇环保督查，唐山、武安等地焦化企业非采暖季限产，均对焦价形成提振，期货价格突破 2100 元/吨之后，打开上行空间。

总结：商务部表态，如果美方关税措施付诸实施，中方将不得不采取必要反制措施。中美贸易摩擦存在升级风险，负面冲击全球风险资产，警惕避险抛售情绪和市场波动放大风险，预计商品呈现农强工弱格局，不同板块呈现较大分化，黑色系焦炭、铁矿等维持强势。

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

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#