

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14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 13 日周一夜盘，美股标普 500 指数跌 2.41%；欧洲 Stoxx50 指数跌 1.19%；美元指数涨 0.06%；伦铜跌 2.03%；WTI 原油跌 1.41%；Brent 原油跌 1.43%；黄金涨 1.10%。美豆跌 0.54%；美豆粕涨 0.31%；美豆油跌 0.71%；美糖涨 0.60%；美棉跌 3.54%；CRB 指数跌 0.70%，BDI 指数涨 1.28%。离岸人民币 CNH 贬 0.97%报 6.9121；焦炭夜盘收跌 1.42%，焦煤收平，动力煤收跌 0.03%；铁矿石微涨 0.08%。螺纹钢夜盘收跌 1.26%，热轧卷下跌 1.10%。

夜盘点评

一、宏观视点

5月9日美国宣布将中国2000亿美元输美商品加征的关税由10%上调至25%，作为回应，国务院关税税则委员会5月13日决定对原产于美国的部分进口商品提高加征关税税率，自2019年6月1日0时起，对已实施加征关税的600亿美元清单美国商品中的部分，提高加征关税税率，分别实施25%、20%或10%加征关税。对之前加征5%关税的税目商品，仍继续加征5%关税。中美贸易互加关税导致贸易摩擦再次升级，但谈判并未终止，期间避险情绪或仍有反复，注意防范风险。明晟公司(MSCI)公布2019年5月的半年度指数审议结果，以及A股扩容第一阶段新纳入和剔除的A股个股名单，本轮指数成分调整完成后，中国A股在MSCI中国指数和MSCI新兴市场指数中的总权重分别为5.25%和1.76%。中金公司预计以5%的纳入比例，将给A股带来约200亿美元左右的增量资金。

国外方面，中美贸易摩擦升级引发恐慌性抛售，欧美股市重挫。周一美股低开低走，道琼斯指数盘中跌超600点，VIX“恐慌指数”日内涨超30%。受经济形势和避险情绪影响，美国国债收益率持续下跌，3个月国债收益率和十年期国债收益率之间再次出现倒挂。美元指数先抑后扬，国际黄金涨超1%，突破1300美元/盎司关口。美联储副主席克拉里达在公开发言中表示，目前美国通胀维持在2%的目标附近，经济正接近或处于美联储的双重目标。波士顿联储主席罗森格伦表示，预计当前经济形势对美国通胀和GDP增长有温和影响，9月是美联储预计结束缩表的时间，但这可能由于新的信息而发生改变。根据纽约联储周一公布的消费者预期调查报告，公众对未来物价上涨的预期降至2017年以来最低水平。今日将公布美国4月进口物价指数年率，美联储三号人物、纽约联储主席威廉姆斯将发表讲话，需保持密切关注。短期来看，中美互加关税导致贸易摩擦升级，避险情绪持续升温，支撑金价上涨。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：国务院关税税则委员会决定对美进口商品加征关税，作为对美方加税的回应，中美贸易摩擦升级引发恐慌性抛售，全球股市重挫。明晟公司(MSCI)公布2019年5月的半年度指数审议结果，以及A股扩容第一阶段新纳入和剔除的A股个股名单，机构预计将带来200亿美元左右的增量资金。

要闻2：国际原油市场，原油(WTI)小涨，虽然沙特油船袭击事件油价一度上行，但国际贸易紧张局势令原油等风险资产全线下挫，同时EIA预计页岩油产量增加和美元指数企稳，部分助跌油价。美国能源信息署(EIA)预计，美国全部页岩油地区6月产量将增加8.3万桶/日至849.4万桶/日，5月为增加8.2万桶/日。汇丰将2019年布伦特原油价格预期从65.2美元/桶上调至67美元/桶。市场消息称，俄罗斯原油产量在5月1~12日之间降低至1116万桶/日。消息人士称，伊朗坚持以出口至少150万桶/日作为留在核协议的条件。

要闻3：有色金属板块，中美贸易战升级，国务院关税税则委员会决定，自2019年6月1日0时起，对原产于美国的约600亿美元部分进口商品提高加征关税税率，全球最大的两个经济体之间的贸易战愈演愈烈。暴跌之夜，道指跌超700点，纳指跌3.4%。市场避险情绪持续升温，基本金属跟随全球金融市场一道下跌，LME期铜跌1.7%报6022美元/吨，LME期锌跌2.17%报2573美元/吨，LME期镍跌1.31%报11765美元/吨，LME期铝涨0.14%报1810.5美元/吨，LME期锡跌1.35%报19360美元/吨，LME期铅跌1.76%报1790美元/吨，其中伦铅触及33个月低点。目前来看，宏观忧虑占据主导地位，短期有色市场仍存在动荡下跌的风险。

要闻4：农产品油粕系列，芝加哥期货交易所大豆期货周一下跌至10年低位，因中美贸易紧张局势升温，对美国大豆库存增加的预测加剧了看跌情绪。CBOT豆粕、豆油几乎全线跌至合约低位，玉米期货收高因空头回补且美国播种延误，小麦期货探低回升，出口数据提供支撑。中国财政部官网消息，美国宣布对中国进口的2000亿美元清单商品加征关税的措施导致中美经贸摩擦升级，违背中美双方通过磋商解决贸易分歧的共识，损害双方利益。为捍卫多边贸易体制，捍卫自身合法权益，中方决定自

2019年6月1日0时起，对已实施加征关税的600亿美元清单美国商品中的部分，提高加征关税税率，分别实施25%、20%或10%加征关税。整体而言，暂维持粕强油弱的观点。

要闻5、中美贸易磋商尚未达成一致，继上周四美国宣布对2000亿美元中国商品加征关税后，中方周一予以600亿美元美国商品加征关税的反击。受进出口影响较大的农产品和工业品波动剧烈，黑色系以国内消费为主，仍围绕其自身基本面博弈，但螺纹、双焦出现一定调整，铁矿石则依然维持高位震荡，不改偏多之势。螺纹近一个月去库存速度明显减慢，需求边际有下滑预期，而因非采暖季限产执行不严，供给稍显压力，钢坯及螺纹现货价格均有所回落，期价跌落3700点支撑，打破近一个月的头部区间，有望再次下探3630元/吨，注意短期下行风险有所加强。铁矿石多单可继续持有。焦炭出现调整，以获利了结为主，短线或回踩2080-2100元/吨线，多单注意保护盈利，在钢厂限产从严之前，暂不宜看空焦价。

总结：中美贸易互加关税导致贸易摩擦再次升级，但谈判并未终止，期间避险情绪或仍有反复，注意防范风险。受进出口影响较大的商品例如棉花、棉纱，恐慌性连续跌停，豆类商品表现相对坚挺，原油化工、有色金属均存有进一步下行风险。

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#