

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

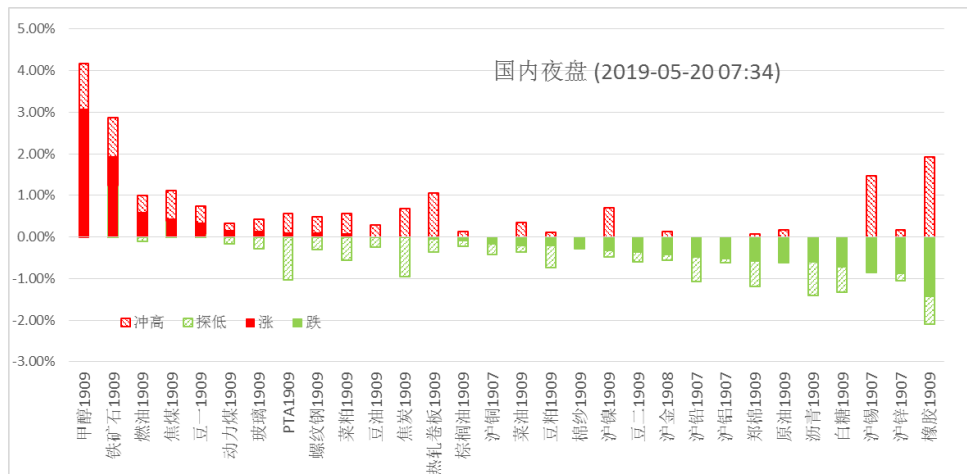
【新纪元期货·每日观点】

【2019年5月20日】

每日夜盘市场表现综述

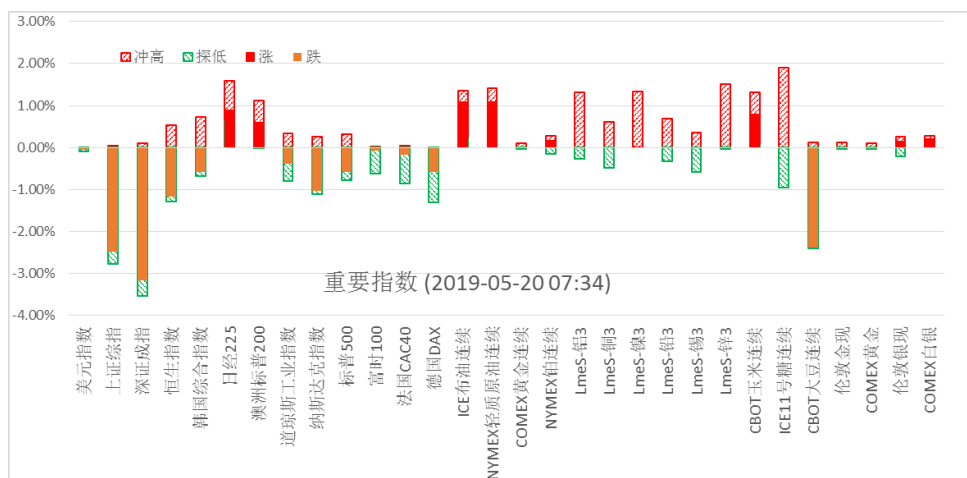
夜盘表现一览

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 17 日周五夜盘，美股标普 500 指数跌 0.58%；欧洲 Stoxx50 指数跌 0.32%；美元指数涨 0.24%；伦铜跌 0.40%；WTI 原油跌 0.68%；Brent 原油跌 0.82%；黄金跌 0.75%。美豆跌 2.38%；美豆粕跌 2.78%；美豆油跌 1.81%；美糖跌 1.95%；美棉跌 1.50%；CRB 指数跌 0.73%，BDI 指数涨 0.78%。离岸人民币 CNH 贬 0.29%报 6.9483，焦炭夜盘收跌 0.02%，焦煤收涨 0.43%，动力煤收涨 0.17%；铁矿石收涨 1.94%。

## 夜盘点评

## 一、宏观视点

央行发布一季度货币政策执行报告，提到下一阶段的工作时强调，稳健的货币政策保持松紧适度，适时适度实施逆周期调节，根据经济增长和价格形势变化及时预调微调，注重保持货币信贷合理增长。在提到物价时，央行称，未来一段时间物价水平受到供求两端影响，存在一些不确定性，对未来变化需持续监测。评：与去年四季度相比，今年一季度货币政策执行报告有以下几点变化：1.“适时适度实施逆周期调节”取代了“加大逆周期调节力度”，表明一季度经济开局良好，稳增长效果初步显现的情况下，当前要把前期出台的政策落实好，避免出现“大水漫灌”，预计二季度货币政策将进入观察期，再度降准的可能性微乎其微；2.重提“坚持结构性去杠杆”“把好货币供给总闸门”，广义货币（M2）增速与国内生产总值（GDP）名义增速要匹配，我国一季度名义GDP增速在9%左右，意味着信贷和社融增速在一季度显著回升后，将逐渐回归平稳；3.认为物价走势存在不确定性，以前表述为物价保持相对稳定，我们认为主要是受到猪肉价格持续上涨的影响，但目前不足以改变货币政策的取向。

国外方面，上周五公布的美国5月密歇根大学消费者信心指数大幅回升至102.4（前值96.6），创下近15年新高。美国将撤销对加墨钢铝关税的消息传出后，标普和道指短线上扬，美元指数连续第5日上涨，重回98关口上方，国际黄金承压下挫，跌破1280美元/盎司。英国脱欧方面，保守党与工党之间为期6周的谈判以失败告终，脱欧再次陷入僵局，英镑/美元连续下跌。本周将公布欧元区、美国5月制造业PMI，美联储及欧洲央行货币政策会议纪要等重要数据，此外五年一度的欧洲议会选举将于本周进行，美联储主席鲍威尔及多位官员将发表讲话，需保持密切关注。短期来看，美国财政部长将于近期来华磋商和特朗普推迟作出汽车关税决定的消息，缓和了贸易紧张局势，避险情绪回落，黄金短线承压。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：中美贸易紧张局势笼罩市场。美股止步三连涨，纳指跌超1%，铁矿石创五年新高。离岸人民币汇率已逼近6.95，为去年12月初贸易战缓和以来的最大值，潘功胜称完全有基础、有信心、有能力保持人民币汇率合理稳定。中证报称央行副行长给了人民币不会破7的定心丸。前证监会主席刘士余涉嫌违纪违法，主动投案配合调查。

要闻2：国际原油市场，原油(WTI)小跌0.68%，63美元关口处有反复，市场依然担忧全球贸易风险加剧，OPEC周末会议将探讨增产的可能性，加之中东局势的紧张气氛略有缓和，以及美元走强，施压油价。贝克休斯数据显示，截至5月17日当周，美国石油活跃钻井数减少3座至802座，连降两周。石油和天然气活跃钻井总数减少1座至987座。据彭博，4月OPEC+的减产协议执行率为150%，即比3月减产更多，当时执行率为139%。船运跟踪数据显示，在美国取消对伊朗制裁豁免后，伊朗原油出口量跌至50万桶/日及以下水平。俄罗斯原油日产量降至1115.6万桶/日，低于减产协议设定的1118万桶/日。

要闻3：有色金属板块，普遍下跌。中美贸易对抗加剧，投资者担心，这场争端将损害经济增长，并削弱金属需求前景，工业金属价格自去年夏天贸易战开始以来大幅下跌，目前普遍在年内低位徘徊，美元指数高位强势运行也对盘面形成打压。中国在与美国的贸易战中采取了更为强硬的语调，暗示除非华盛顿改变路线，否则世界最大的两个经济体之间恢复谈判将毫无意义。5月16日，商务部、外交部分别召开例行新闻发布会，针对美国财长称将于近期来华磋商消息，商务部新闻发言人高峰称，中方不掌握美方来华计划。美国贸易代表(USTR)办公室日前发布公告，将就约3000亿美元中国商品加征25%关税征求意见并举行公开听证会。对此，高峰表示，如果美国一意孤行，对华3000亿美元商品加征关税，中国不得不作出必要反应。他强调，中方不畏任何压力，有信心、有决心、有能力应对任何风险挑战。

要闻4：农产品油粕系列，芝加哥期货交易所大豆期货周五大跌，交易商称因美国中西部持续降雨和种植推后令投资人越发担心农户可能会将原本种植玉米的土地用来种植大豆。CBOT大豆期货7月合约收低18美分或2.3%，报每蒲式耳8.21-3/4美元，盘中一度跌至8.20-1/2美元。玉米播种方面的障碍增加了农民将部分土地转向晚种大豆的可能性，同时中美贸易谈判的紧张局势再度重燃，降低了两国间迅速恢复大规模大豆进出口的希望。Commodity Weather Group周五在给客户的一份报告中表示，未来

10天的阵雨有可能令从达科他州到伊利诺伊州的播种进度放缓，这些地区今年春季已经遭遇暴雨。交易商表示他们将密切关注美国农业部周一将公布的周度作物生长报告，看看农户是否在本周早些时候天气相对较干燥的情况下取得了很大进展。贸易战升级影响，豆类呈现内强外弱表现。

要闻 5、黑色系板块，网传 BHP 纽曼矿生产 7 月检修及淡水河谷 Gongo Soco 矿坑斜坡发生移动。但是，据悉，纽曼矿为例行计划，而 Gongo Soco 矿早已停产。黑龙江铁矿山事故发生，国产矿有安全升级可能性，但结合增加地矿供应量的政策方向，预计事故对实际供应方面影响较小。另外，本周港口库存继续维持去化状态，国内铁矿石港口存量续降 0.93% 至 13222 万吨，低于去年同期 16.80%，同时继续刷新 2017 年 10 月下旬以来最低水平，印证了需求端的旺盛程度，给了多头更多的信心。焦炭市场，据钢铁网调研数据显示，当前焦企开工水平继续上升，焦炭库存有所下滑；下游钢厂高炉开工略有增加，焦炭采购需求良好，焦炭市场整体呈供需两旺状态。环保方面暂无新政策出台，后续仍需关注，综合来看，近期焦炭价格仍有上调预期。

**总结：中美贸易紧张关系，仍在左右市场交易情绪和风向，股、汇、商波动持续加剧。黑色系、原油表现独立强势，其他多数商品反弹基础不牢。**

#### 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#