

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

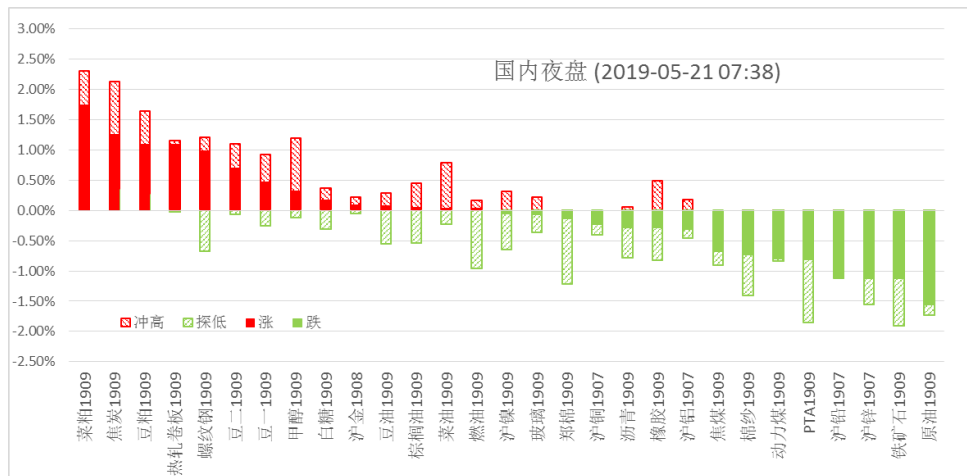
【新纪元期货·每日观点】

【2019年5月21日】

每日夜盘市场表现综述

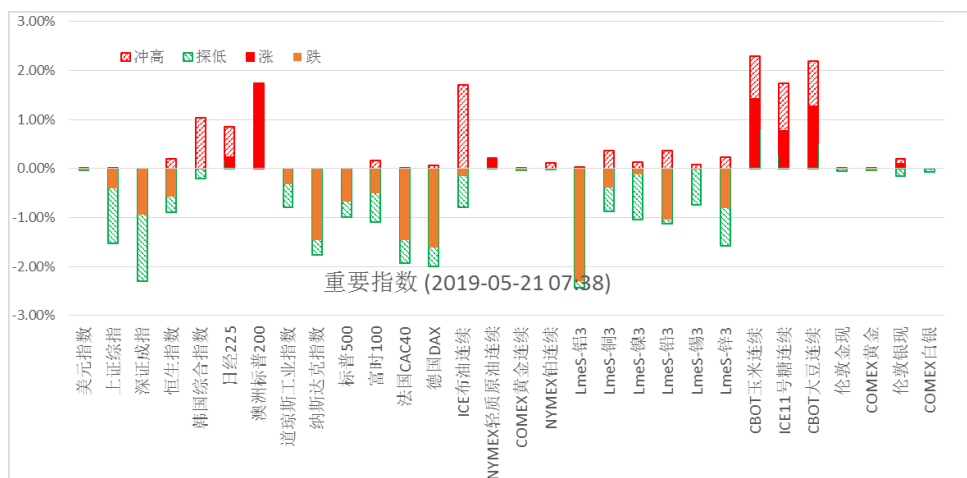
夜盘表现一览

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20日周一夜盘 标普500指数跌0.67% 欧洲Stoxx50指数跌1.75% 美元指数跌0.07%；伦铜跌0.39%；WTI原油涨0.68%；Brent原油跌0.11%；黄金涨0.01%。美豆涨1.27%；美豆粕涨1.05%；美豆油涨1.21%；美糖涨0.78%；美棉涨3.23%；CRB指数涨0.39%，BDI指数涨0.10%。离岸人民币CNH升0.12%报6.9399；焦炭夜盘收涨1.25%，焦煤收跌0.68%，动力煤收跌0.80%；铁矾石收跌1.13%。螺纹钢夜盘收涨1.14%，热轧卷收涨0.44%。

## 夜盘点评

## 一、宏观视点

美国商务部决定将对华为的禁令延迟 90 天实施,直到 8 月中旬才会生效,理由是华为及其商业伙伴需要时间来升级软件以及处理一些合同义务问题。周一美股快速下探后逐渐收窄跌幅,美元指数在 98 关口附近小幅回落,国际黄金维持在 1270-1280 区间震荡。昨晚美联储多位官员发表讲话,重申对加息保持耐心,以维持经济更加持久的增长。亚特兰大联储主席博斯特克表示,贸易不确定性抑制商业投资,预计近期不会加息,经济将继续稳步增长,不担心达不到通胀目标。圣路易斯联储主席布拉德表示,美国经济表现相当良好,如果核心通胀持续低迷,将推动降息。美联储副主席克拉里达重申经济正在或接近双重目标,全面就业情况下失业率或将最低至 3.6%。纽约联储主席威廉姆斯表示,政策制定者希望维持强劲的就市场,保持通胀在低水平,希望维持美国经济的持续增长。美联储主席鲍威尔在亚特兰大联储一场会议上讲话称,经济表现出持续增长与新增就业强劲,在通胀压力温和的大背景下,薪资出现了增长。

国外方面,今晚将公布美国 4 月成屋销售总数,2019 年 FOMC 票委、芝加哥联储主席埃文斯将在亚特兰大联储举办的金融市场大会上发表讲话,需保持密切关注。英国脱欧方面,外交大臣亨特表示,不会提倡无协议脱欧,无协议脱欧将在经济上造成极大的破坏,但在谈判中不能排除此选项。英国保守党与工党之间为期 6 周的跨党派谈判无果而终,脱欧再次陷入僵局,保守党内部或重新选举新首相,继续领导脱欧。短期来看,美国商务部延迟对华为的禁令,美方代表团将于近期来华磋商,缓和了市场紧张情绪,避险需求下降,黄金短线承压回落。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: 针对特朗普指责中方破坏协议,外交部称美方又想混淆视听转嫁责任。芯片股大跌拖累美股下挫,纳指跌 1.46%,中概股全线惨跌,百度再跌 8%。OPEC+ 考虑推迟维也纳例会至 7 月初,或无视特朗普再度延长减产计划。美元高位小跌,国际原油表现强势,黑色系表现强于,基本金属表现最为疲软,农产品有转强动作。

要闻 2: 国际原油市场,原油(WTI)上涨 0.6%持稳 63 美元/桶,Brent 小跌,因 OPEC 暗示可能继续减产和中东紧张局势不断升级,以及美元走弱推涨油价,但国际贸易紧张限制油价涨幅。联合石油数据库称,沙特 3 月原油产量降低至 979 万桶/日;2 月为 1014 万桶/日。美银美林预计 2019 年全球原油需要增速为 190 万桶/日,2020 年为 120 万桶/日。

要闻 3: 有色金属板块,仍普遍走弱,其中,LME 三个月期铜收跌 0.45%,至每吨 6029 美元,稍早触及 6004 美元,为 1 月 29 日以来最低。国际铜业研究小组(ICSG)称,全球精炼铜市场 2 月供应过剩 7.4 万吨,1 月份供应缺口为 3.3 万吨。有色金属锌方面,市场预期中国 5 月锌产量将较 4 月增长 5%左右,至 56 万吨以上。随着新产能的增加,预计下半年将出现更高的产量数字。5 月稍早公布的一项调查显示,市场平均预计在数年的供应短缺之后,今年锌市场将出现 2 万吨的过剩,市场整体规模预估约为 1400 万吨。在中美贸易关系方面,针对美方称美中实际上已就经贸磋商达成协议,但中方破坏了协议,外交部发言人陆慷 20 日表示,不知道美方所说的“协议”是什么,美方想混淆视听转嫁责任是徒劳的。中美 11 轮经贸磋商未能达成协议,根本原因在于美方试图通过极限施压实现不合理的利益诉求,这从一开始就行不通。中美贸易争端短期内不会得到解决,这种不确定性将继续给基本金属带来普遍压力。

要闻 4: 农产品油粕系列,播种进度迟滞,市场炒涨兴起。外盘谷物集体大涨,核心驱动在于,截止中旬结束的美国谷物播种进度,远逊于预期。其中,美国棉花种植率 44%,去年同期 50%,五年均值 45%;玉米播种进度 49%,去年同期 78%,五年均值 80%;美国大豆种植率为 19%,去年同期为 53%,五年均值为 47%。当周,美国大豆出苗率为 5%,去年同期为 24%,五年均值为 17%。因芝加哥谷物非商业净空为历史之最,在罕见的播种迟滞面前,补空式反弹幅度较大。美国农业部周一公布的出口检验报告显示,截至 2019 年 5 月 16 日当周,美国大豆出口检验量为 49.707 万吨,市场预估为 40-70 万吨。豆系和其他芝加哥谷物,播种期炒涨热情被激发。

要闻 5、黑色系板块，铁矿石涨势终有所放缓，在目前供需紧平衡的状态下，期价依旧维持高位，若非矿山又有意外发生，港口库存变化情况及环保变化将为最重要影响市场的因素。铁矿价格高位强力支撑螺纹钢成本端，且目前供需情况较好，但需求拐点大概率已经见到，震荡偏弱可能成为主旋律。今日数据显示 1-4 月全国承接新船订单大幅下降，热轧板卷下游需求减弱预期显著，螺强卷弱格局或将维持。

**总结：中美贸易紧张关系，仍在左右市场交易情绪和风向，关注国内低位股指超跌反弹诉求。另外，最新报告显示，美国谷物播种进度迟滞超预期，可能会为豆系谷物带来多头炒作机会。**

#### 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#