

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

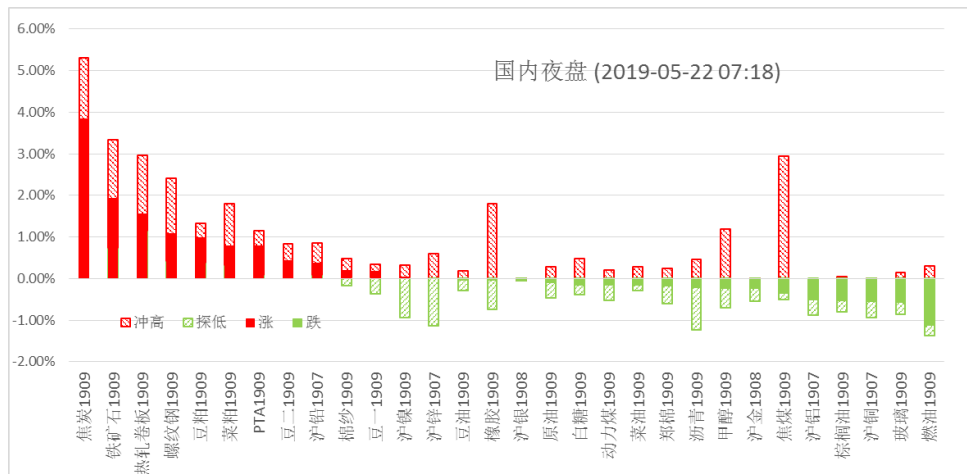
【新纪元期货·每日观点】

【2019年5月23日】

每日夜盘市场表现综述

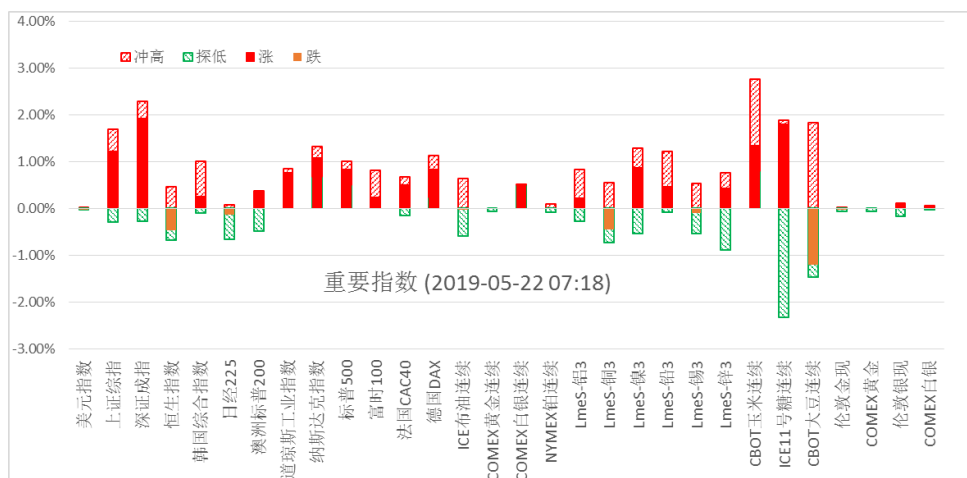
夜盘表现一览

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22日周三夜盘 标普500指数跌0.28% 欧洲Stoxx50指数涨0.03% 美元指数涨0.09%；伦铜跌1.24%；WTI原油跌2.62%；Brent原油跌1.60%；黄金跌0.13%。美豆涨1.00%；美豆粕涨1.26%；美豆油跌0.52%；美糖跌1.86%；美棉跌0.95%；CRB指数跌1.33%，BDI指数涨0.95%。离岸人民币CNH贬0.02%报6.9360；焦炭夜盘收跌1.22%，焦煤收跌1.28%，动力煤收跌0.03%；铁矿石收涨0.97%。螺纹钢夜盘收涨0.15%，热轧卷收跌0.45%。

## 夜盘点评

## 一、宏观视点

今日凌晨公布的美联储5月会议纪要显示，多位官员认为最近PCE下行可能是暂时的，接近2%的对称通胀目标是最有可能的走向。同时多数官员认为经济前景面临的风险已经缓和，包括全球经济、英国脱欧等，美国实际GDP增长下行的风险已经减少。在关于加息方面，多数委员认为，即便全球经济和金融状况持续改善，但保持耐心在一段时间内可能还是适合的，尤其是在经济增长温和以及通胀压力缓和的环境下。少数委员认为，如果经济如预期发展，货币政策可能需要收紧。本次会议纪要中没有讨论降息的可能性，令市场感到意外，周三美元指数继续上涨，国际黄金小幅冲高回落，整体维持在1270-1280区间震荡，美股小幅下跌。我们认为虽然美国一季度经济超预期回升，但消费者支出并未显著走强，剔除库存积压和贸易逆差收窄等暂时性因素，经济增长将难以持续，不足以支持美联储收紧货币政策，年内加息或降息的可能性都不大。美国联邦基金利率期货显示，美联储6月维持利率不变的概率为95.0%，降息25个基点的概率为5.0%，9月维持利率不变的概率为60.2%。

国外方面，今日将公布欧元区5月制造业PMI，晚间公布美国5月Markit制造业PMI和4月新屋销售总数，此外欧洲央行将公布4月会议纪要，需保持密切关注。英国脱欧方面，五年一度的欧洲议会选举将于5月23日至26日举行，因脱欧期限延长，英国必须参加欧盟选举，若由奈杰尔·法拉奇领导的“硬脱欧派”在选举中获胜，无疑会加大无协议脱欧的可能性。英国下议院领袖利德索姆向政府辞职的消息，进一步加剧了市场对无协议脱欧的担忧，英镑/美元持续承压。短期来看，中国央行表态将再次发行离岸央票，维稳人民币汇率的举动，令美元指数承压，给黄金带来支撑。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：美联储会议纪要显示，决策者将在“一段时间内”对利率保持耐心，近期通胀下行可能是暂时的。美联储三号人物称当前不是考虑降息的时点。美元指数收盘在高位，有色金属板块阴跌不止，EIA原油库存意外大增，美油大跌3%，中美关系紧张至风险厌恶情绪浓厚，金融市场呈现普遍的动荡，风险资产下跌。

要闻2：国际原油市场，原油(WTI)下跌超3%，因美国原油库存意外增加、市场担心国际贸易争端压原油需求和美元上涨。但地缘政治担忧对油价提供支撑。美国能源信息署(EIA)数据显示，上周原油库存增加474万桶至4.768亿桶，预期减少59.9万桶。EIA报告称，上周美国国内原油产量增加10万桶至1220万桶/日，炼厂产能利用率下降0.6%至89.9%。原油研究机构HFI Research称，欧佩克石油出口本月触及4年新低，因委内瑞拉和伊朗出口进一步下滑。

要闻3：有色金属板块，受贸易持续紧张局势及美元指数走强的影响，伦敦金属交易所基本金属价格22日再度承压，收盘时全部走跌。世界金属统计局当天发布的数据显示，今年前3个月全球铜市供应过剩21.4万吨，而2018年全年供应短缺4.3万吨。同期，全球铜消费量为529万吨，同比下降43万吨。3月底铜库存量较去年底增加11.5万吨。当天公布的数据还显示，今年前3个月，全球原铝产量同比增长3.3%，需求量同比增长2.3%；全球精炼铅产量同比增长6.6%，全球铅市场供应缺口为11.9万吨，比去年底下降15.9万吨；全球精炼锌产量下滑4.7万吨，全球锌市场供应过剩9.64万吨，比去年底过剩量有所收窄。而宏观经济环境恶化和全球贸易紧张局势推动金属价格走低，投机客引领抛售潮。伦敦3个月期铜收于每吨5931.5美元，跌幅达1.24%，为1月24日以来最低水平。3个月期镍收于每吨11970美元，比前一交易日下跌120美元，跌幅为0.99%。3个月期锌收于每吨2546美元，比前一交易日下跌38.5美元，跌幅为1.49%。

要闻4：农产品油粕系列，芝加哥期货交易所三大谷物期价22日涨跌不一。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3.945美元，比前一交易日上涨0.25美分，涨幅为0.06%；小麦7月合约收于每蒲式耳4.7275美元，比前一交易日下跌6美分，跌幅为1.25%；大豆7月合约收于每蒲式耳8.285美元，比前一交易日上涨6.5美分，涨幅为0.79%。美国中西部玉米种植带多雨天气导致玉米春播严重滞后的消息助推玉米期价连续第八个交易日上涨。受获利回吐和技术性卖出操作的影响，玉米期价涨幅显著收窄。经历前两个交易日的上涨，美国小麦期价因交易者获利回吐操作承压下跌。由于南美洲大豆

期价上涨，美国大豆出口前景有所改善，再加上技术性反弹等因素，当日大豆期价走高。美国农业部 22 日确认，13.1 万吨美国大豆出口至未知买家。豆类为代表的农产品仍在播种季天气炒作的周期里，国内软商品糖棉崩跌，源于对进口增加的忧虑和贸易摩擦升级下需求的忧虑。

要闻 5、黑色系板块，强势领涨，夜盘涨势受限。焦炭环保限产预期主导涨势，配合库存量持续降低，第三轮提涨逐步落地，部分焦企已经开始酝酿 4-5 轮涨价，市场看涨情绪依然高涨。淡水河谷矿山复产利空很快被市场消化，伴随整个黑链涨势，资金今日重新回流铁矿石期货。但考虑到普氏指数已经破百元，供给端利润空间扩大，增产动力快速增强，且目前价位已经创出逾两年高位，螺矿比同样降至 4 年来同期最低位，短期单边风险犹存。原料端走势火爆的同时，部分资金从成材端离场，高位十字星线的出现部分消耗上涨信心。此外，虽然中国经济韧性仍存，但季节性需求转弱的预期不容忽视。技术上拉升过程中，注意波动持续放大风险。

**总结：中美贸易磋商趋向紧张，金融动荡风险加深。仍宜关注股指低位震荡和反弹的诉求，黑色系焦炭、螺纹涨势出现加速，可能是短期多头分批兑现利润的较好时机。持续关注粕类等季节性上涨行情。**

#### 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#