

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

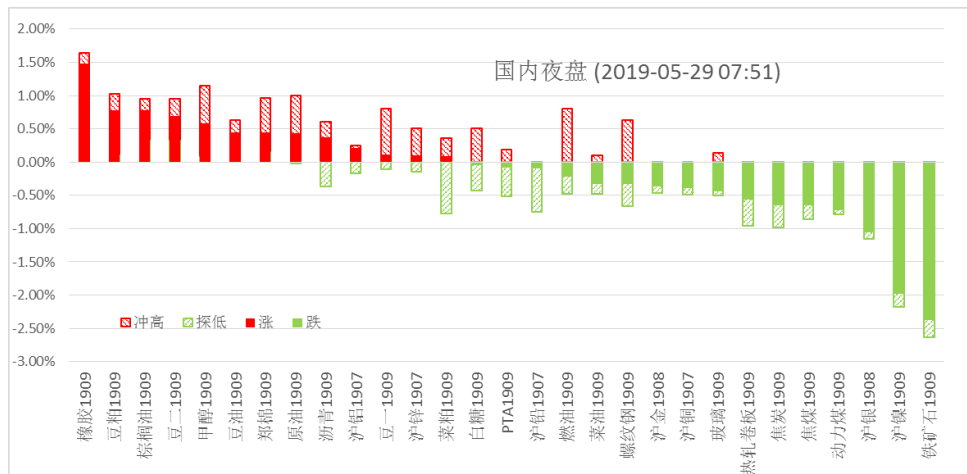
【新纪元期货·每日观点】

【2019年5月29日】

每日夜盘市场表现综述

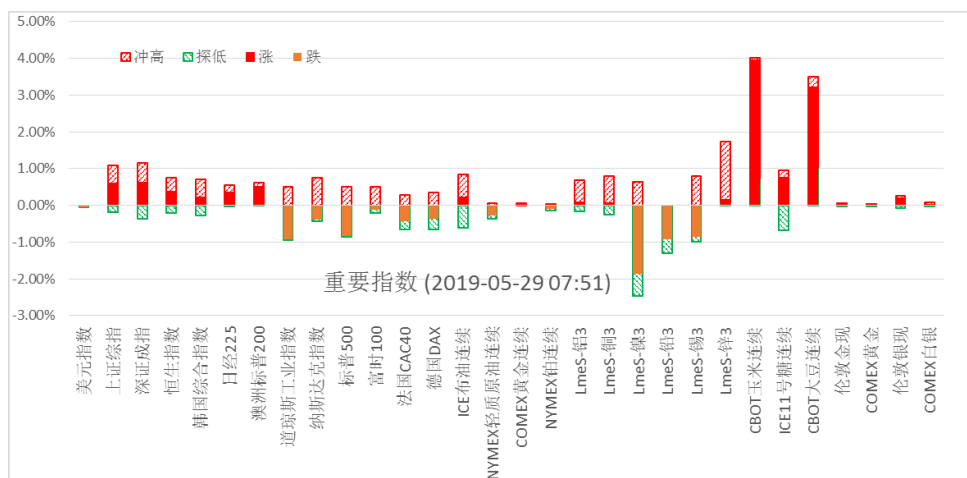
夜盘表现一览

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28日周二夜盘 标普500指数跌0.84% 欧洲Stoxx50指数跌0.43% 美元指数涨0.22%；美铜涨0.06%；WTI原油涨0.10%；Brent原油涨0.20%；黄金跌0.44%。美豆涨3.21%；美豆粕涨3.99%；美豆油涨1.04%；美糖涨0.77%；美棉涨1.51%；CRB指数涨0.91%，BDI指数涨1.31%。离岸人民币CNH贬0.18%报6.9217；焦炭夜盘收跌0.65%，焦煤收跌0.65%，动力煤收跌0.72%；铁矿石收跌2.37%。螺纹钢夜盘收跌0.55%，热轧卷收跌0.38%。

## 夜盘点评

## 一、宏观视点

昨晚公布的美国 3 月 FHFA 房价指数环比上涨 0.1% (前值 0.4%)，20 大城市房价指数同比上涨 2.7% (前值 3%)，创 2012 年 8 月以来最低水平。表明过高的房价正在抑制居民购房需求，房贷利率下调并未给房地产市场带来更多提振。稍晚公布的美国 5 月咨商会消费者信心指数升至 134.1 (前值 129.2)，创 6 个月新高，但达拉斯联储商业活动指数降至 -5.3% (前值 2)，创一年新低。数据公布后，美股由涨转跌，道指收盘跌近 1%，10 年期收益率继续下行，最低跌至 2.2693%，刷新 2017 年 9 月以来最低。美元指数连续两日反弹，逼近 98 整数关口，国际黄金承压回落，跌破 1280 美元/盎司。美联储贴现率会议纪要显示，12 个地方联储均支持维持贴现率不变没有委员表示出改变利率的意愿。近期公布的美国 5 月制造业 PMI 逼近枯荣线，消费者支出和零售销售同步放缓，表明美国经济难以维持一季度的强劲势头，二季度经济回落是大概率事件，主要原因在于库存积压和贸易逆差收窄不可持续。长期美债收益率持续下行，与短期收益率倒挂，表明市场对美国经济前景不看好，买长期卖短期的偏好上升。

国外方面，今日将公布法国第一季度 GDP、德国 5 月失业率，晚间加拿大央行将公布利率决议，欧洲央行将公布金融稳定评估报告，需保持密切关注。欧盟峰会又一次无功而返，没有能就下一任欧洲央行行长以及欧盟委员会主席达成定论。英国首相特蕾莎梅表示，欧洲议会选举的结果对保守党来说是个坏消息，但工党的损失也不容忽视，继任者将找到脱欧的折中办法。英国首相特蕾莎梅辞职后，保守党内部将选举新一届首相，继续领导脱欧工作，目前已有 6 位候选人参加竞选，民调显示前外交大臣约翰逊将赢得选举，意味着“疑欧派”将掌握脱欧的主动权，更不会向工党进行妥协，无疑会加大无协议脱欧的可能性。短期来看，美国制造业 PMI、耐用品订单等经济数据表现疲软，美元指数阶段性转弱，英国无协议脱欧风险上升，对金价形成支撑。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：联邦快递把华为货件转运去美国，加剧了中美贸易摩擦紧张的局面，另外，美国二十大城市房价增速连续 12 个月放缓，同比涨幅创 7 年来新低。欧美股市走势疲弱下跌，工业品走势乏味，农产品演绎天气市飙升行情，豆类粕类领涨商品。

要闻 2：国际原油市场，原油(WTI)围绕 59 关口震荡波动收窄，洪水抑制库欣库存原油流出、减产行动以及中东紧张局势继续为油价提供支撑；但美元走强、国际贸易和全球经济放缓的忧虑削减油价涨幅。道明证券称，美国库存不断扩大提供了更多的证据，暗示 WTI 原油和布兰特原油之间的价差可能会持续扩大。

要闻 3：有色金属板块，受交易量减少及市场情绪低迷影响，伦敦金属交易所 (LME) 基本金属 28 日收盘涨跌不一。其中，3 个月期镍收于每吨 12150 美元，比前一交易日下跌 230 美元，跌幅为 1.86%。3 个月期铜价格当天小幅上涨，收于每吨 5966 美元，比前一交易日上涨 3.5 美元，涨幅为 0.06%。智利国营矿业公司 Codelco 的负责人表示，智利新的环境法规使采矿业发展越来越受到阻碍。3 个月期锌价格同样小幅上涨，收于每吨 2559 美元，比前一交易日上涨 4 美元，涨幅为 0.16%。LME 锌库存上周连续下跌五天停留在 10.2 万吨。此外，LME 锌现货与 3 个月期货溢价在上周五触及每吨 161 美元，为 22 年以来的最高水平，表明近期供应紧张。

要闻 4：农产品油粕系列，天气市买兴热情高涨。受连续降雨及灾害性天气影响，芝加哥期货交易所三大谷物期价 28 日全线上涨，且涨幅均超过 3%。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 4.2025 美元，比前一交易日上涨 16 美分，涨幅为 3.96%；小麦 7 月合约收于每蒲式耳 5.0475 美元，比前一交易日上涨 15.25 美分，涨幅为 3.12%；大豆 7 月合约收于每蒲式耳 8.56 美元，比前一交易日上涨 26.25 美分，涨幅为 3.16%。美国中西部和南部平原接连不断的降雨，使得美国玉米和大豆的播种进度严重滞后。美国农业部 28 日公布的最新农产品播种进度报告显示，截至 5 月 26 日，美国各地玉米已播种面积只占计划播种总面积的 58%，远远低于过去 5 年平均 90% 的进度；各地大豆已播种面积只有计划播种总面积的 29%，而过去 5 年同期的平均值为 66%。此外，近期一些农产区还遭遇洪水及冰雹、龙卷风等灾害性天气袭击，有可能造成美国冬小麦减产。播种和产量前景堪忧，推动内外盘农产品协同共振上涨。

要闻 5、黑色系板块，有转弱迹象。自 4 月下旬以来，焦炭连续三次提涨其中第一轮提涨落地较为坎坷，而第二轮以及第三轮提涨恰逢山西地区焦企环保收紧预期，提涨相对顺畅，尤其是第三轮提涨，仅两日便落地执行。尽管现阶段焦企与钢厂供需情况较好，但盘面价格走高的大部分原因是山西环保收紧的预期，而目前政策尚未明确，其支撑焦炭价格高位有一定难度。且目前内地主流市场累涨 300 元，但天津港冶金焦由于第三轮提涨仅上涨 50 元而累涨 250 元，其他港口焦炭价格上涨也略显动力不足。此外，焦炭港口库存上周虽略有下滑，但依旧处于相对高位，由于贸易商前期囤货成本较高，若焦炭价格进一步上涨，港口库存有大量释放可能性从而冲击市场供给端，而且，贸易商也有可能采取相应的套保措施。再者，目前由于钢材另一原料铁矿石价格的疯狂上涨，钢厂利润急速收缩，焦企经过三轮提涨后利润已经相对可观，钢厂进一步让利意愿不强。因此，在山西地区具体而有力的环保政策落实之前，焦炭期货进一步走高难度很大。后续，钢厂的环保执行以及钢材市场终端需求情况也将为影响原燃料需求的主要因素，另外，交易所提高铁矿石期货交易成本，正为过热市场降温。

**总结：联邦快递把华为货件转运去美国，加剧了中美贸易摩擦紧张的局面，外围股市走势疲弱，股指或呈现内强外弱，大宗商品市场表现为农强工弱。因美国中西部作物播种区降雨影响，主要作物播种严重迟滞，粕类等农产品买兴热情高涨。**

### 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#