

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

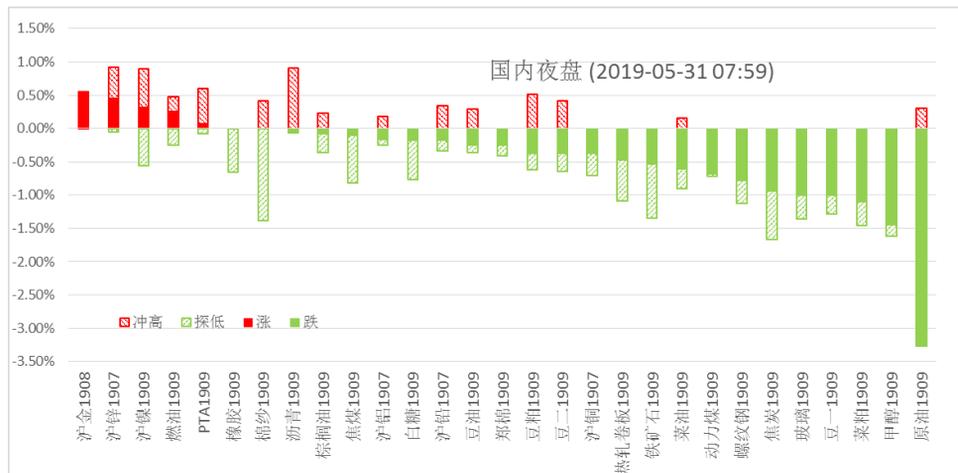
【新纪元期货·每日观点】

【2019年5月31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 30 日周四夜盘, 美股标普 500 指数涨 0.21% ; 美元指数涨 0.01% ; 伦铜跌 0.56% ; WTI 原油跌 4.08%。美豆涨 1.75% ; 美豆粕涨 2.41% ; 美豆油涨 0.14% ; 美糖跌 1.01% ; 美棉涨 0.43% ; CRB 指数涨 0.23% , 离岸人民币 CNH 升 0.06% 报 6.9290 ; 焦炭夜盘收跌 0.94% , 焦煤收跌 0.11% , 动力煤收跌 0.69% ; 铁矿石收跌 0.54%。螺纹钢夜盘收跌 0.68% , 热轧卷收跌 0.36%。

夜盘点评

一、宏观视点

昨晚公布的美国一季度 GDP 环比下修至 3.1% (前值 3.2%)，核心 PCE 物价指数年率下修至 1% (前值 1.3%)，创三年新低。美国 4 月进出口双双下滑，商品贸易逆差扩大至 721 亿美元，连续两个月扩大，表明提高关税并不能解决贸易赤字问题。消息面，美国总统特朗普表示，将对来自墨西哥的所有商品加征 5% 的关税，6 月 10 日生效。美墨加协定或将破产，全球贸易摩擦进一步升级的风险加大。美联储宣布缩表后买债计划，从 10 月起，将通过二级市场把机构债和 MBS 的到期本金再投资于美国国债，对美债的再投资上限为单月 200 亿美元，超出金额都将被再投资到机构 MBS。美联储副主席克拉里达表示，如果经济出现下行风险，有迹象显示通胀持续不足或其它风险，这将是考虑更宽松政策的一个因素。近期公布的美国 5 月制造业 PMI 逼近枯荣线，消费支出和零售销售增速同步放缓，因库存积压和贸易逆差收窄不可持续，美国经济难以维持一季度的强劲势头，二季度回落的可能性进一步加大。

国外方面，今晚将公布美国 4 月核心 PCE 物价指数、个人支出月率，5 月芝加哥 PMI 及密歇根大学消费者信心指数，亚特兰大联储主席博斯蒂克将发表以全球经济为主题的讲话，需保持密切关注。欧洲政治风波再起，意大利副总理萨尔维尼表示，除非五星运动党同意减税计划，否则可能解散意大利政府。受此影响，意大利股债齐跌，欧元承压下挫。英国脱欧方面，保守党副主席克莱弗利表示，倾向于选择无协议脱欧，因为不脱欧的政治风险是“庞大”的。工党领袖科尔宾则认为必须阻止无协议脱欧，且脱欧协议需交由公众投票。英国央行副行长拉姆斯登表示，无协议脱欧或没有过渡期的脱欧将给经济带来大范围的负面效应。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，美国对墨西哥加征关税引发全球贸易摩擦升级，欧洲政治局势动荡，英国无协议脱欧风险上升，避险情绪卷土重来，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：商务部称，美方的贸易霸凌做法最终损害的是美国自身。人民日报海外版刊文，九论美国“必将失败”。美联储宣布缩表计划结束之后的债券购买计划，美债长短倒挂因素暗示长期经济衰退风险未解除。金融市场呈现农强工弱特征，波动率整体持续维持高位。

要闻 2：国际原油市场，原油(WTI)大跌超 4%，56 美元面临失守。美国原油库存上周降幅不及预期，国际贸易紧张局势持续影响风险资产。美国能源信息局 30 日公布的数据显示，在截至 5 月 24 日的一周，美国商业原油库存减少 30 万桶，是三周来首次下降，但降幅远低于分析师预估的均值。该机构还估算上周美国的原油产量增长了 10 万桶至日均 1230 万桶。本月以来，投资者对经贸形势紧张和全球经济增长的担忧使证券市场在多数时间处在压力之下，并放大了对全球石油需求的不确定性。如果贸易问题全面恶化，全球能源需求今年的增幅可能大幅下滑，因此，尽管原油供应相对趋紧，石油市场的涨幅依然有限。

要闻 3：有色金属板块，LME 基本金属价格 30 日收盘时涨跌互现。其中，尽管中国的铜需求有所回升并且供应链有中断可能，3 个月期铜仍然保持下行态势，最终收于每吨 5858 美元，比前一交易日下跌 33 美元，跌幅为 0.56%，创 1 月 4 日以来新低。智利国家铜矿生产商 Codelco 的巨型 Chuquibambilla 矿的罢工可能性增加，因为该矿的工会在周三拒绝了该公司的新合同最终报价，并批准了罢工。但仍然存在政府调解以避免罢工仍然的可能。尽管国际铅锌研究组 (ILZSG) 发布的最新月度数据显示全球锌矿产量增长 1.8%，但第一季度精炼金属产量下降 3.0%，全球供应缺口为 15000 吨。同时，伦敦金属交易所锌现货与 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。当天，3 个月期锌收于每吨 2559 美元，比前一交易日上涨 18.5 美元，涨幅为 0.73%。3 个月期镍收于每吨 12095 美元，比前一交易日上涨 55 美元，涨幅为 0.46%。

要闻 4：农产品油粕系列，芝加哥期货交易所三大谷物期货 30 日全线上涨。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 4.3625 美元，比前一交易日上涨 17.5 美分，涨幅为 4.18%；小麦 7 月合约收于每蒲式耳 5.145 美元，比

前一交易日上涨 24 美分，涨幅为 4.89%；大豆 7 月合约收于每蒲式耳 8.89 美元，比前一交易日上涨 17 美分，涨幅为 1.95%。美国中西部接连不断的降雨，使得玉米和大豆播种进度严重滞后，这一消息助推玉米和大豆期价大幅上涨，尤其是玉米期价创下近三年新高。虽然大豆播种时间晚于玉米，但当前的播种进度仍可能导致未来减产。美国南部平原潮湿和灾害性天气可能造成美国冬小麦减产，这一消息推涨小麦期价。根据天气预报，下周美国中西部在降雨再次来临前将出现短暂的干燥天气，不过 Commodity Weather Group 的分析师称，这不足以帮助农民加快玉米播种进度。

要闻 5、黑色系板块，受制于金融环境动荡回落。近日焦炭现货市场整体稳中偏强态势，第四轮提涨焦钢仍在博弈中，对于提涨焦企，下游终端钢厂暂无回复，目前钢材价格回落钢厂利润被压缩，部分钢厂对焦炭涨价表示抵触情绪，目前暂无终端接货。焦企目前出货情况良好，场内库存较少，焦企心态偏乐观。焦煤方面，焦煤市场偏强运行。低硫优质主焦煤依旧紧俏，供应偏紧、临汾低硫优质主焦煤报价 1650-1700 元/吨，出厂承兑含税价。需求良好支撑下，短期仍有继续上涨预期，其他配煤需求相对一般，市场观望为主。预计短期焦煤市场或稳中偏强运行。关注日内官方 PMI 数据对市场的影响。

总结：人民日报海外版刊文，九论美国“必将失败”，中美经贸摩擦旷日持久，且未见转机，风险资产持续受到打压。外围股市走势疲弱，股指或呈现内强外弱表现，大宗商品呈现农强工弱格局。

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#