

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

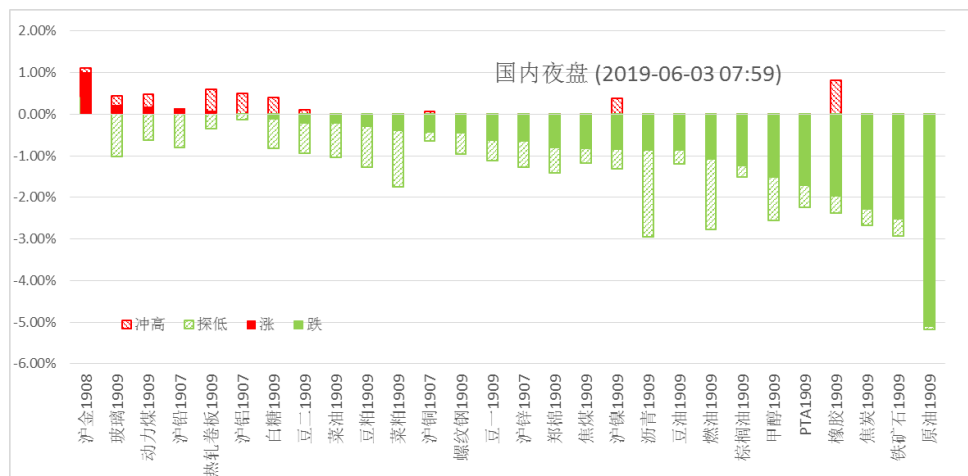
【新纪元期货·每日观点】

【2019年6月3日】

每日夜盘市场表现综述

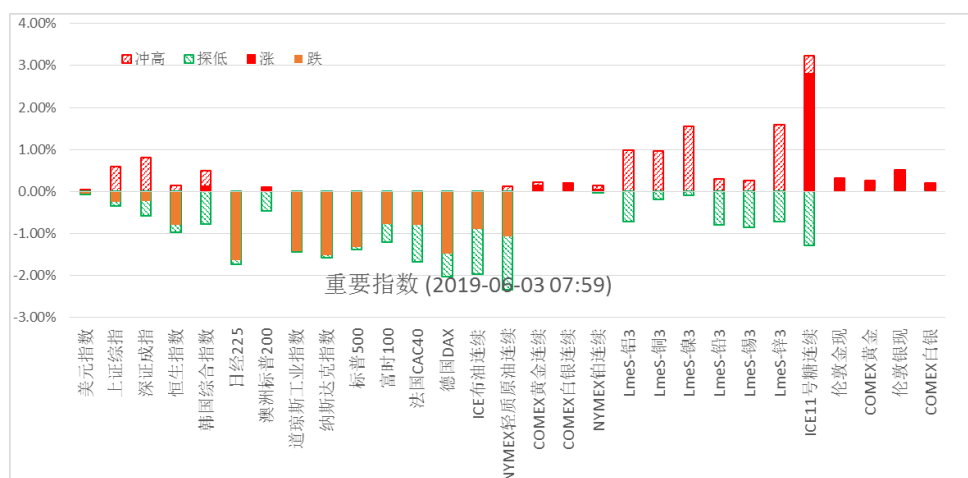
夜盘表现一览

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 31 日周五夜盘，美股标普 500 指数跌 1.32%；欧洲 Stoxx50 指数跌 1.13%；美元指数跌 0.44%；伦铜跌 0.59%；WTI 原油跌 5.41%；Brent 原油跌 5.29%；黄金涨 1.33%。美豆跌 0.97%；美豆粕跌 1.65%；美豆油跌 0.58%；美糖涨 2.81%；美棉跌 1.70%；CRB 指数跌 1.90%，BDI 指数跌 0.09%。离岸人民币 CNH 贬 0.11%报 6.9365，焦炭夜盘收跌 2.29%，焦煤收跌 0.82%，动力煤收涨 0.17%；铁矿石收跌 2.52%。螺纹钢夜盘收跌 0.40%，热轧卷收涨 0.30%。

夜盘点评

一、宏观视点

周末重磅消息云集，1. 中国将建立“不可靠实体清单”制度，对不遵守市场规则，背离契约精神，出于非商业对中国企业实施封锁或断供，严重损害中国企业正当权益的外国企业组织或个人，将列入不可靠实体清单，具体措施将于近期公布。2. 国新办发表《关于中美经贸磋商的中方立场》白皮书，阐明了中国始终坚持平等、互利、诚信的磋商立场，在原则问题上决不让步，中美贸易磋商严重受挫，责任完全在美国政府。3. 中国证监会主席易会满在接受记者采访时，从中美贸易摩擦的影响、当前资本市场的风险、股指的估值、科创板的建立等几个方面，阐述了我国资本市场的韧性在增强，抗风险能力在提高，未来发展潜力巨大，有能力、有信心来保持资本市场的平稳发展。评：对于美方的一意孤行，中国不得不采取反制措施，已于6月1日对原产于美国约600亿美元进口商品清单中的部分商品加征关税，将建立“不可靠实体清单”，维护中国企业的合法权益，并在发表白皮书阐明中国对贸易磋商的立场和底线。证监会表态中国基本面稳健，政策工具充足，有能力维护资本市场稳定。

国外方面，上周五美国宣布对从墨西哥进口的商品加征关税，避险情绪迅速升温，欧美股市重挫，道琼斯指数跌破25000整数关口，国际黄金大涨1.3%，逼近1310美元/盎司。美联储三号人物、纽约联储主席威廉姆斯表示，决策者必须“在通胀缩小或严重衰退威胁下”大幅降息，随着经济复苏，利率应该在更长时间内保持较低水平。受此影响，美元指数再次承压回落。美国贸易代表办公室发布消息称，5月10日前从中国出口，6月15日前运抵美国港口的中国输美商品将维持10%的税率，之前通知的最后期限是6月1日前到港。本周将公布欧元区5月制造业PMI终值，美国5月制造业PMI、非农就业报告等重磅数据，此外欧洲央行将公布利率决议，美联储多位官员将陆续发表讲话，需保持密切关注。短期来看，美国进一步挑起贸易摩擦，加剧市场对全球经济放缓的担忧，叠加美国5月经济数据再现疲态，美联储降息的预期开始升温，美元指数高位承压，进一步支撑金价上涨。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：全球经济“金丝雀”飞不动了，韩国出口已经连续六个月下跌。国新办发布《关于中美经贸磋商的中方立场》白皮书，人民日报钟声称，磋商严重受挫，责任完全在美方。周五避险情绪升温，主要风险资产下跌，贵金属走强。我国新闻联播年内第五次提及股市，周日近5分钟播证监会主席讲话，易会满称我国资本市场韧性增强，抗风险能力提高。关注今日上午将公布中国5月财新制造业PMI。

要闻2：国际原油市场，原油(WTI)暴跌5.7%，即使美元大跌，但美国威胁对墨西哥征税令风险情绪再遭重创，原油等风险资产全线承压，而美国推迟对伊朗石化产品制裁、OPEC的5月减产执行率预计大降，更是加大了油价的下行压力。过去一个多月的时间，Wti原油从66.6下跌至52，累计跌幅超过20%进入技术熊市。贝克休斯数据显示，截至5月31日当周，美国石油活跃钻井数增加3座至800座，石油和天然气活跃钻井总数增加1座至984座。据外媒，5月OPEC原油产量下降至2015年来低位3017万桶/日，但减产执行率从4月的132%锐减至96%。

要闻3：有色金属板块，由于全球贸易局势紧张、中国制造业数据疲弱，引发对需求疲软的担忧，伦敦金属交易所基本金属期货价格31日大部分下跌。3个月期铜延续下跌趋势，最终收于每吨5823.5美元，比前一交易日下跌34.5美元，跌幅为0.59%。铜精矿的现货价格已跌至6年半来的最低点，全球最大的铜矿企业智利Codelco报告称，其第四季度铜产量同比下降18%，仅为34.2万吨，其Chuquibambilla矿的工会宣布他们希望将与公司谈判避免罢工。3个月期锌为当日跌幅最大的基本金属，收于每吨2525美元，比前一交易日下跌34美元，跌幅为1.33%。3个月期镍收于每吨11990美元，比前一交易日下跌105美元，跌幅为0.87%。

要闻4：农产品油粕系列，芝加哥期货交易所三大谷物期价31日全线下跌。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4.27美元，比前一交易日下跌9.25美分，跌幅为2.12%；小麦7月合约收于每蒲式耳5.03美元，比前一交易日下跌11.5美分，跌幅为2.24%；大豆7月合约收于每蒲式耳8.7775美元，比前一交易日下跌11.25美分，跌幅为1.27%。

美国总统特朗普 30 日宣布, 将从 6 月 10 日起对所有墨西哥输美商品加征 5% 的关税, 以此迫使墨西哥解决经美墨边境入境美国的非法移民问题。根据特朗普的声明, 如果美墨边境非法移民问题持续得不到解决, 美国将从 7 月 1 日起逐月上调墨西哥进口商品关税, 到 10 月 1 日, 关税税率将上调至 25% 并维持这一水平, 直到解除危机。墨西哥是美国玉米和小麦的第一大买家, 是美国大豆的第二大买家。数据显示, 墨西哥每年需要进口 1900 万吨小麦, 大部分来自美国。美国政府日前宣布将对墨西哥加征关税, 使投资者担心这会引发墨西哥对美国输出的农产品的报复, 市场卖出情绪蔓延, 芝加哥农产品期价全面下跌。此外, 经过前一个交易日的全线上涨后, 当日交易者获利回吐操作也令美国农产品期价承压, 关注美春播进展对盘面的扶持, 季节性涨势为主要方向。

要闻 5、黑色系板块, 今年钢材需求启动时间前移, 且受大规模基建投资及房地产阶段性回温的影响, 钢材需求旺季表现突出。但时至 6 月, 从近期钢材市场成交及经济数据表现可见, 需求拐点越发明显。供给端, 钢企在仍存利润的背景下, 自身生产动力充足, 全国样本钢企开工率环比继续攀升, 也从侧面佐证了这事实, 而唐山发布的 6 月钢铁等行业限产减排措施对钢企的开工限制也并未加码, 短期内钢材产量或将仍维持高位, 整体供需基本面继续转弱, 预计也会对钢材价格形成明显压制。铁矿石方面, 钢企高炉的高开工意味着原燃料端需求旺盛, 且外矿供给缺口仍在, 铁矿石港口库存继续下滑, 共同支撑价格, 然而, 随着钢企利润的不断压缩、下游钢材需求的转弱以及海外发运量的逐步回升, 连矿短期上涨难度很大, 但不排除海外矿山消息对其价格产生强烈冲击。焦炭前前期环保政策炒作未能及时落地, 在需求转弱的背景下, 钢厂对高利润焦企第四轮提涨的接受度较低, 贸易商对高价港口焦采购意愿大幅下降, 供给两端均缺乏有力支撑。关注黑色系弱势偏空表现。

总结：美国挑起全面经贸关系紧张加剧，经济前瞻数据表现疲软，引发市场避险情绪浓重，贵金属表现强势，主要工业品走势羸弱，农产品受益于季节性天气升水，“农强工弱”市场分化有望延续。监管呵护下，股指或呈“内强外弱”表现。

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述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#