

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

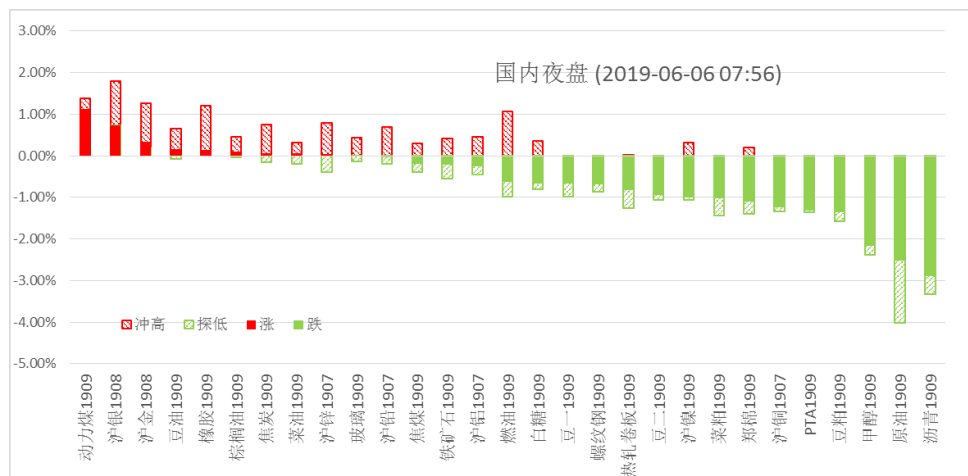
石磊 0516-83831165
shilei@neweraqh.com.cn
F0270570 Z0011147

张伟伟 0516-83831165
zhangweiwei@neweraqh.com.cn
F0269806 Z0002792

每日夜盘市场表现综述

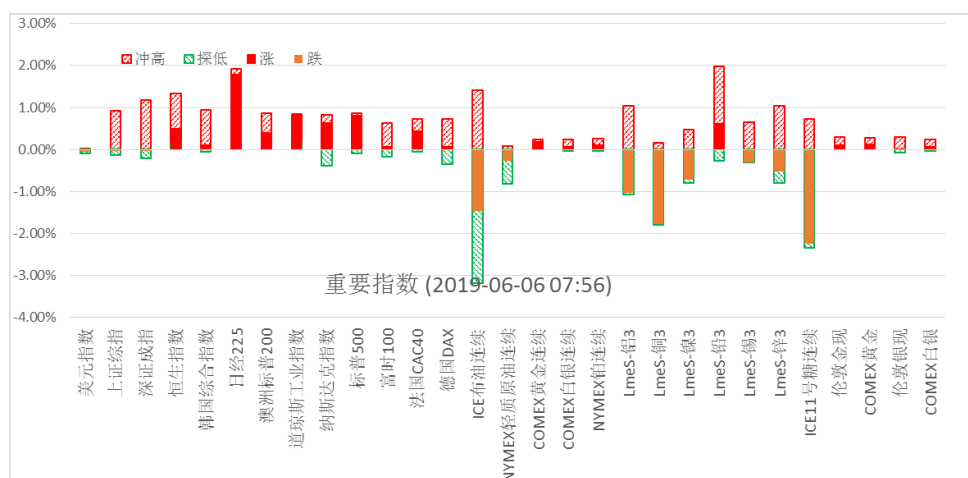
夜盘表现一览

□ 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06月05日周三夜盘, 标普500指数涨0.82%, 欧洲Stoxx50指数涨0.22%, 美元指数涨0.23%; 伦铜跌1.77%; WTI原油跌2.38%; Brent原油跌1.42%; 黄金涨0.35%。美豆跌1.18%; 美豆粕跌0.72%; 美豆油跌0.98%; 美糖跌2.25%; 美棉跌0.36%; CRB指数跌1.80%, BDI指数涨1.69%。离岸人民币CNH贬0.04%报6.9277, 焦炭夜盘收涨0.05%, 焦煤收跌0.18%, 动力煤收涨1.11%; 铁矿石收跌0.21%。螺纹钢夜盘收跌0.77%, 热轧卷收跌1.00%。

夜盘点评

一、宏观视点

昨晚公布的美国 5 月“小非农”ADP 新增就业 2.7 万人（前值 27.5），远低于预期的 18 万人，暗示即将公布的 5 月非农数据疲软。5 月 ISM 非制造业 PMI 小幅回升至 56.9（前值 55.5），但 Markit 服务业 PMI 新商业指数创 2016 年 3 月来新低。周三美股连续第二日上涨，美元指数小幅反弹，国际黄金在 1340 美元/盎司上方承压回落。美联储理事布雷纳德在接受采访时表示，贸易分歧对美国经济而言是下行风险，在接下来的下行中，利率水平可能会低于人们习惯的水平，要对其他政策保持开放的心态。芝加哥联储主席埃文斯表示，低通胀本身意味着更多的政策宽松，贸易紧张形势是商业不确定性的来源。美联储发布的经济褐皮书显示，4 月至 5 月中旬美国经济活动以温和速度扩张，未来数月经济前景积极但有所走软，制造业报告普遍积极，但部分地区称出现生产活动放缓的迹象。近期公布的美国 5 月经济数据显著下滑，Markit 制造业 PMI 逼近枯荣线，耐用品订单和工业产出同步放缓，暗示二季度经济回落的可能性加大。一周之内，美联储主席鲍威尔、副主席克拉里达等多位官员发表关于降息的言论，进一步强化了市场对美联储年内降息的预期。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 79.2%，9 月降息 25 个基点和降息 50 个基点的概率分别为 37.6%和 45.0%。

国外方面，今晚将公布美国 4 月贸易帐和当周初请失业金人数，欧洲央行将公布 6 月利率决议，稍后央行行长德拉基将出席新闻发布会，重点关注货币政策声明对欧元区经济前景的展望，关于利率调整的前瞻性指引是否发生变化。消息面，美国和墨西哥之间未就关税和移民谈判达成一致，特朗普表示将继续与墨西哥进行谈判，如果不能达成协议，将在下周一开始加征 5%的关税。意大利债务风波再起，欧盟因“雪球效应”而对意大利的债务增长问题发出警告，并启动了针对意大利公共债务的纪律性程序。短期来看，美国 5 月经济数据再现疲态，美联储官员讲话释放关于降息的言论，美元指数连续承压，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，二季度经济回落的可能性加大，美联储年内降息的预期上升，实际利率边际下降，对黄金长期利好，中线多单谨慎持有。

二、商品要闻

要闻 1：美股连涨两日，道指涨 200 点，EIA 原油库存意外大增，国际原油进入技术熊市。美国 5 月“小非农”ADP 就业新增仅 2.7 万，创逾九年新低；媒体称美墨周三未就关税达成一致，惠誉下调墨西哥评级至 BBB。追随美联储“主流”暗示降息，美联储理事称已准备好调整政策以维持扩张。欧盟委员会就公共债务问题启动针对意大利的惩戒程序。

要闻 2：国际原油市场，原油(WTI)最低下探至 50.6，因 EIA 库存意外上涨以及美国原油产量继续增长，美元反弹和国际贸易局势也压制油价。不过欧美股市上涨和潜在地缘政治风险为油价提供支撑，价格勉力持稳 50 关口。美国能源信息署(EIA)数据显示，上周美国原油库存增 677.1 万桶至 4.833 亿桶，增幅 1.4%，预期减少 84.9 万桶；EIA 报告称，上周美国国内原油产量增加 10 万桶至 1240 万桶/日。炼厂产能利用率上升 0.6%至 91.8%。据外媒，5 月委内瑞拉原油出口环比大降 17%至 87.45 万桶/日。4 月产量降低至 76.8 万桶/日。

要闻 3：有色金属板块，受对贸易争端可能影响金属需求的担忧和美元指数走强的影响，尽管美联储主席讲话偏向鸽派，伦敦金属交易所 5 日基本金属价格收盘时仍多数走软。美联储将于 6 月 18 日至 19 日召开货币政策例会。目前，市场对美联储降息预期正在升温。美国股市大涨未能扭转金属市场的下行走势，市场解读为，美联储可以减轻贸易争端对美国经济增速放缓的影响，但可能无法阻止经济增速放缓，考虑到中国需求对工业金属市场的主导性作用，当前期铜等基本金属价格走向将完全取决于贸易争端，倘若贸易磋商无法达成任何协议，即便在美联储降息的条件下，铜价仍可能继续走低。当天 3 个月期铜价领跌，收报每吨 5790 美元，跌幅达 1.77%，3 个月期镍收于每吨 11715 美元，比前一交易日下跌 85 美元，跌幅为 0.72%。3 个月期锌收于每吨 2460 美元，比前一交易日下跌 13 美元，跌幅为 0.53%。

要闻 4：农产品油粕系列，芝加哥期货交易所三大谷物期价 5 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 4.1475 美元，比前一交易日下跌 10.5 美分，跌幅为 2.47%；小麦 7 月合约收于每蒲式耳 4.9075 美元，比前一交易日下跌 16.5 美分，跌幅为 3.25%；大豆 7 月合约收于每蒲式耳 8.6975 美元，比前一交易日下跌 12 美分，跌幅为 1.36%。

美国农业部3日公布的每周作物生长报告显示,截至6月2日,64%的美国冬小麦长势良好或很好,这一数字高于上周的61%,远超一年前的37%,并好于市场预期。美国冬小麦长势好于预期的消息令小麦期价承压下跌。美国中西部地区天气情况有所好转,有利于玉米和大豆播种的推进,这一消息令玉米和大豆期价走低。美联储褐皮书称,美国经济整体温和增长,农业表现不佳。美国有机构认为,洪涝给美国农民带来的损失,几乎与上个世纪八十年代农业危机相当,当时大量农场关闭。当前美国谷物面临较大市场波动风险。

要闻5、黑色系板块,受制于宏观避险环境和总需求趋弱忧虑,仍维持弱势。焦炭市场,6月5日,山西焦市进入博弈阶段,河北部分钢厂焦炭采购价提降100元/吨,河北、山西部分焦企焦价第四轮提涨100元/吨。焦企目前出货正常,库存水平不高,多数持观望态度;下游钢厂焦炭库存多处于正常水平,钢厂利润较少情况下对提涨抵触情绪较强,部分有压价意向。在双方博弈未有明确结果情况下,近期焦炭价格多持稳运行。焦煤市场以稳为主,低硫主焦整体需求平稳,加之焦炭市场情绪转变,价格上涨难度较大;配煤需求相对有所减弱,但部分地区矿井受环保检查影响产量减少,短期价格多维持平稳运行。交易上注意金融市场整体氛围的变化,以及期货螺纹、焦炭5月中旬低点的支持效应的反馈。

总结:美国挑起的全球经贸关系紧张加剧,经济前瞻数据表现疲软,美联储暗示降息引发外围股指反弹延续,国内股指面临重要方向性选择。美元连日急跌后企稳,有色金属延续弱势,贵金属冲高涨势收窄,国内总需求疲弱,决定了多数工业品颓势延续,农产品关注天气交易线索季节性的持续。

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

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#