

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12日】

每日夜盘市场表现综述

夜盘表现一览

□ 假日市场波动情况统计



□ 国际市场



(注：相对昨收盘价计算)

北京时间 06 月 12 日周二夜盘，美股标普 500 指数跌 0.03%；欧洲 Stoxx50 指数涨 0.51%；美元指数跌 0.07%；伦铜涨 0.24%；WTI 原油跌 0.69%；Brent 原油跌 0.35%；黄金跌 0.08%。美豆跌 0.26%；美豆粕跌 0.16%；美豆油跌 0.58%；美糖涨 0.80%；美棉跌 0.30%；CRB 指数涨 0.46%，BDI 指数涨 1.78%。离岸人民币 CNH 升 0.27%报 6.9253；德银 X-Trackers 嘉实沪深 300 中国 A 股 ETF 涨 2.51%。上海原油跌 0.35%，大连铁矿石涨 3.44%，焦炭涨 0.92%，上海螺纹钢涨 0.74%。

夜盘点评

一、宏观视点

昨晚公布的美国 5 月 PPI 环比上涨 0.1% (前值 0.2%)，PPI 年率降至 1.8% (前值 2.2%)，表明美国生产资料价格尚未出现明显的上行压力，长期通胀预期依然受抑。消息面，美国总统特朗普抱怨美联储缩表计划是“荒谬的”，损害了国内经济增长，批评欧元贬值令美国处于劣势，称美联储利率太高，受此影响美元指数短线下挫，国际黄金跌幅收窄。英国央行副行长布罗德班特讲话称，利率上升的速度可能需要快于市场预期，若英国经济增长如央行预期，则加息的速度可能要比 5 月份市场利率曲线计价的要更快。英国央行委员桑德斯表示，无协定脱欧状况将导致商业投资减弱，如果脱欧进展顺利，英国可能加息更多次。英国央行官员讲话传递鹰派信号，货币政策的调整将在很大程度上取决于脱欧进展，如果经济符合预期，则下一步的行动将会是加息。

国外方面，今晚将公布美国 5 月 CPI 年率，数据的好坏将直接影响到市场对美联储货币政策的预期，进而引起资产价格波动。此外，欧洲央行将举行第八届中欧、东欧和东南欧国家会议，欧洲央行行长德拉基将发表演讲，需保持密切关注。英国脱欧方面，有关消息称，英国首相候选人约翰逊保证在 10 月 31 日脱欧的承诺，确保保守党不会再推迟脱欧。目前已有 10 位候选人参加首相竞选，第一轮投票将于 6 月 13 日举行，民调数据显示，前外交大臣约翰逊支持率领先。若“硬脱欧派”在选举中获胜，无疑会加大无协议脱欧的风险。短期来看，美国 5 月经济数据整体回落，市场对美联储年内降息的预期上升，美元指数高位转弱，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，建议回调分批增持中线多单。

二、商品要闻

要闻 1：美国总统特朗普周一表示，如果他不能在 6 月 28 日至 29 日的 20 国集团(G20)峰会上与中国领导人达成贸易协议，他准备对中国商品征收新一轮惩罚性关税。中方尚未证实任何此类会晤。中国外交部表示，中国愿意与美方展开更多贸易谈判，但对于两国元首是否在 G20 日本峰会期间举行会晤，目前没有这方面的具体消息发布。6 月 10 日，中办、国办印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》，或激发市场总需求，对盘面有正向推动。

要闻 2：国际原油市场，原油(WTI)跌 0.39%，因需求忧虑抵消 OPEC 减产预期，油价低位弱势震荡。API 库存增加压制油价反弹。美国石油协会(API)报告显示，美国上周原油库存增加 485.2 万桶至 4.828 亿桶。预期减少 47.2 万桶；EIA 报告将 2019 年全球原油需求增速预期下调 16 万桶/日至 122 万桶/日。预计 2019 年美国原油需求增速为 19 万桶/日，此前预期为 25 万桶/日。EIA 预计 2019 年美国原油产量将增加 136 万桶/日至 1232 万桶/日，此前为增加 149 万桶/日。EIA 预计 2019 年布伦特原油价格为 66.69 美元/桶，此前预期为 69.64 美元/桶。预计 2019 年 WTI 原油价格为 59.29 美元/桶，此前预期为 62.79 美元/桶。英国石油公司称，全球原油供应 2018 年增长 220 万桶/日，全球原油需求 2018 年增长 140 万桶/日。

要闻 3：有色金属板块，受全球股市上涨影响，伦敦金属交易所基本金属期货价格 11 日全线上涨。有传言称美联储最早将在 7 月降息提振了市场情绪，3 个月期铜价格在 6 月 7 日触及 5 个月低位后，出现回涨迹象。当天收于每吨 5891 美元，比前一交易日上涨 14 美元，涨幅为 0.24%。目前的市场动态是去年第三季度价格疲软的重演，投资者再次关注宏观经济形势的恶化以及对金属需求的连锁效应。宏观面的悲观情绪仍然会主导微观面的短缺形势，根据国际铜业研究小组的数据，今年头两个月全球矿产量下降 1.8%。而 5 月份全球交易所库存为 40.6 万吨，几乎是去年同期的一半。3 个月期镍涨势强劲，最终收于每吨 11900 美元，比前一交易日上涨 275 美元，涨幅为 2.37%。鹿特丹和巴生港的伦敦金属交易所注册仓库被预订了大约 600 吨镍阴极板的新订单，实体市场的参与者表明东亚地区仍然缺乏全板材料。3 个月期锌收于每吨 2519 美元，比前一交易日上涨 44 美元，涨幅为 1.78%。

要闻 4：农产品油粕系列，芝加哥期货交易所三大谷物期价 11 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 4.2775 美元，比前一交易日上涨 12 美分，涨幅为 2.89%；小麦 7 月合约收于每蒲式耳 5.18 美元，比前一交易日上涨 10.5 美分，涨幅为 2.07%；大豆 7 月合约收于每蒲式耳 8.5925 美元，比前一交易日上涨 0.75 美分，涨幅为 0.09%。由于前段时间美国中西部地区持续降雨导致玉米春播严重滞后，美国农业部在当天公布的供需报告中大幅下调玉米产量预期，助

推玉米期价走高。6月报告显示,美国2019/20年度玉米单产预估为166蒲式耳/英亩,比5月预估值176蒲式耳/英亩下调了10蒲式耳;收割面积为8240万英亩,低于5月预估值8540万英亩;产量预估为136.8亿蒲式耳,比5月预估值150.3亿蒲式耳大幅减少9%,是四年来最低水平。同时,美国农业部下调2019/20年度美国小麦期末库存预估值至10.72亿蒲式耳,比5月预估值下降了6900万蒲式耳,令小麦期价走高。此外,美国农业部调高了美国大豆新作和旧作期末库存。预计2019/20年度美国大豆期末库存为2845万吨,比5月预估的2641万吨上调了204万吨。2018/19年度美国大豆期末库存预计为2913万吨,比5月预估值2709万吨高出204万吨。

要闻5、黑色系板块,政策乏力价格再上台阶。年初以来,除成本支撑因素外,房地产数据超预期及大量基建项目落地,乃推升成材价格高位运行的主要力量。当前正值传统需求淡季,南方梅雨天气正在影响建筑开工率,钢材需求拐点若隐若现。此时,6月10日,中办、国办印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》。文件指出,加强财政、货币、投资等政策协同配合,其中允许部分重大项目使用专项债作为项目资本金,撬动投资,并积极鼓励金融机构提供配套融资支持。《通知》的核心在于,坚持结构性去杠杆的前提下,进一步扩大地方政府债务“前门”,增强基建托底经济能力。这将有利于基建投资的进一步企稳回升,信号和实际意义均显著,三季度起基建增速或有明显回升,基建增速年末有可能从年初的6.7%回升至8%上方。黑色建材系列品种短期急涨与此有密切关联,关注现货市场反馈。

总结:中办、国办印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》,激发了国内股指、黑色建材市场的买兴热情,阶段性多头机会较佳,后市仍宜密切关注中美经贸摩擦的动向,全球经济转衰风险,以及主要西方央行降息预期的引导。

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

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8E

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#