

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

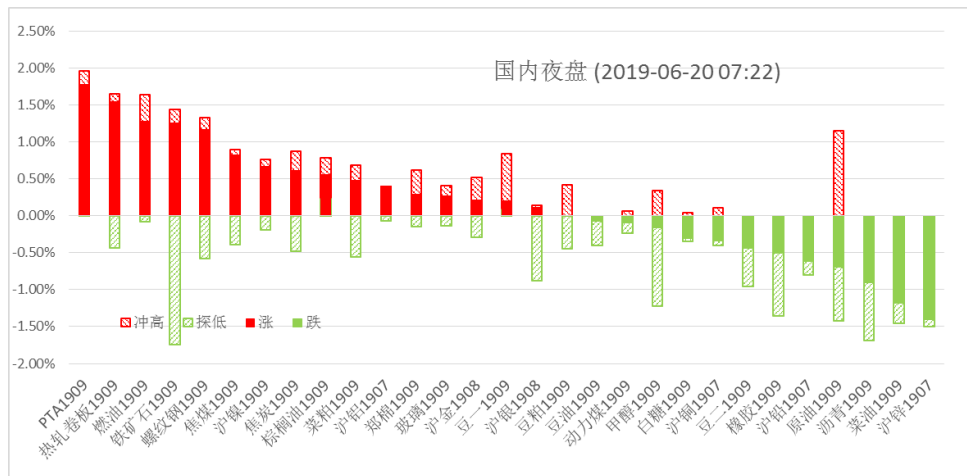
【新纪元期货·每日观点】

【2019年6月20日】

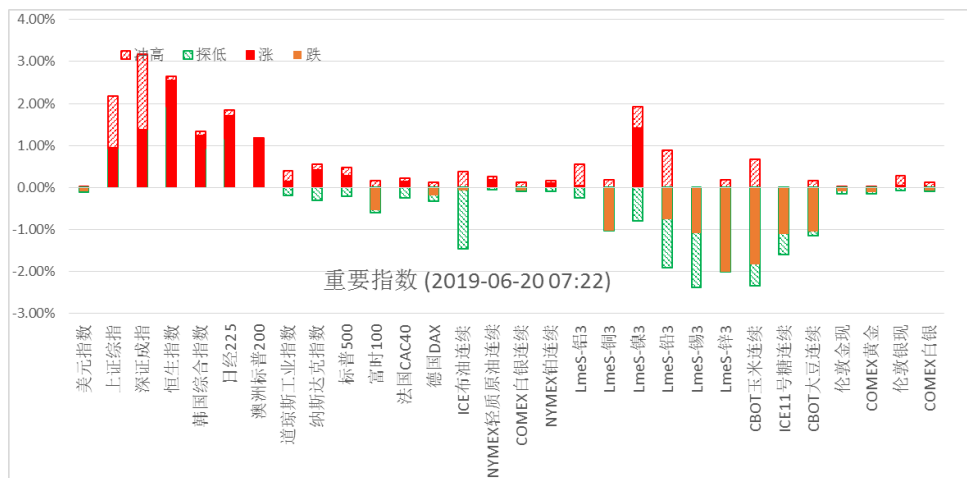
每日夜盘市场表现综述

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19日周三夜盘 标普500指数涨0.97% 欧洲Stoxx50指数涨2.10% 美元指数跌0.39%；伦铜跌1.02%；WTI原油涨0.15%；Brent原油跌0.14%；黄金涨1.05%。美豆跌1.03%；美豆粕跌1.34%；美豆油跌0.18%；美糖跌0.70%；美棉涨0.43%；CRB指数跌0.38%，BDI指数涨3.88%。离岸人民币CNH升0.12%报6.8946；焦炭涨0.64%，铁矿石涨1.25%，螺纹钢涨1.17%，上海原油跌0.87%。

夜盘点评

一、宏观观点

20190620 宏观：今日凌晨美联储宣布维持联邦基金利率在 2.25%-2.5% 不变，符合市场预期，但货币政策声明中删除了“耐心”一词，称经济活动温和扩张，但不确定性增加，家庭支出似乎走高，但商业固定投资走软，总体和核心通胀都将低于 2%。将密切关注发布的信息，采取正确行动。本次会议维持 2019 年和 2021 年 GDP 增速预期在 2.1% 和 1.8% 不变，上调 2020 年 GDP 增速预期至 2%（前值 1.9%）。下调 2019、2020 和 2021 年失业率预期至 3.6%、3.7% 和 3.8%，2019 和 2020 年 PCE 通胀预期下调至 1.5%（前值 1.8%）和 1.9%（前值 2.0%）。美联储公布的点阵图显示，17 名官员中的 9 人预计 2020 年底之前将降息，而 3 月份预计 2020 年将加息一次。美联储主席鲍威尔在新闻发布会上表示，首要目标是维持经济扩张，GDP 预期显示增长前景模糊，许多劳动力市场指标依旧强劲，通胀回升至 2% 的步伐将放缓，金融市场的风险情绪恶化。对 FOMC 声明作出重大调整，多数委员确实看到了降息的理由在增强，承认点阵图首次发出降息信号，将观察不确定性是否会导致经济前景承压，如有必要，准备好运用工具来支持经济扩张。货币政策声明发布及鲍威尔讲话期间，美元指数跌幅扩大，国际黄金强势拉升，盘中突破 1360 美元/盎司，创 2018 年 4 月 20 日以来新高。我们认为美联联储 6 月货币政策声明偏鸽派，明确释放了年内降息的预期，鉴于近期公布的美国 4-5 月经济数据整体下滑，二季度经济回落是大概率事件，美国联邦基金利率期货显示，美联储 7 月降息 25 个基点至 2.00%-2.25% 的概率为 83.7%。

国外方面，今晚将公布美国 6 月费城联储制造业指数，5 月咨商会领先指标月率，此外英国央行将公布利率决议，重点关注货币政策声明对英国经济和通胀前景的描述，以及脱欧不确定性对货币政策调整的影响。英国脱欧方面，前外交大臣约翰逊以 126 票继续领先，6 月 19 日和 20 日将再次举行投票，逐步淘汰得票率最低的候选人，直至剩下最后两名候选人。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，美联储 6 月利率决议声明偏鸽派，并释放年内降息的预期，10 年期美债收益率跌至 2% 下方，创 2016 年 11 月以来最低，黄金连续逼近三年高位，关注能否有效突破。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日益凸显，美国经济周期性放缓的趋势没有改变，二季度经济回落是大概率事件，美联储 7 月降息的预期上升，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：美联储 6 月议息会议，宣布维持 2.25%~2.50% 的利率不变，符合市场预期。上述决议公布后，芝商所的“美联储观察”工具显示，市场预计美联储必将在下月底的会议上降息，且降息 25 个基点的概率最大。而在此前，欧央行行长德拉吉也发出宽松信号，他表示欧洲央行可能“加码”新的经济刺激措施，扩大其 2.6 万亿欧元的量化宽松计划规模。另外，特朗普 2020 年总统竞选之际，国家主席习近平 18 日应约同美国总统特朗普通电话，为中美经贸磋商带来新的破冰希望，共同引燃短期市场风险偏好，股指、商品出现普涨。

要闻 2：国际原油市场，原油(WTI)小涨 0.50% 持稳 54 关口，但 Brent 小跌，美元走弱和美国原油库存报告整体利多为油价带来支撑，但市场不确定性依然令投资者锁定获利。美国能源信息署(EIA)报告显示，上周美国原油库存减少 310.6 万桶至 4.824 亿桶，预期减少 48.1 万桶。OPEC 代表称，欧佩克+同意将欧佩克大会日期定于 7 月 1-2 日。

要闻 3：有色金属板块，由于市场继续关注美联储议息会议公告和美联储主席讲话，尽管对外部贸易环境有望好转的乐观情绪持续，伦敦金属交易所基本金属价格 19 日收盘时仍多数走跌。铜价方面，世界金属统计局 19 日公布的数据显示，2019 年 1-4 月，全球铜市场供应过剩 4.3 万吨，而去年全年为短缺 1.9 万吨。与此同时，世界最大的铜生产商智利国家铜业公司旗下铜矿罢工尚未结束，工会称将讨论完善后的新合同条款。该矿场的罢工已持续 6 天，导致矿场停产。3 个月期铜收于每吨 5895 美元，比前一交易日下跌 61 美元，跌幅为 1.02%。3 个月期镍收于每吨 12120 美元，比前一交易日上涨 170 美元，涨幅为 1.42%。3 个月期锌收于每吨 2463 美元，比前一交易日下跌 50.5 美元，跌幅为 2.01%。

要闻 4：农产品油粕系列，芝加哥期货交易所三大谷物期价 19 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 4.41 美元，比前一交易日下跌 8.75 美分，跌幅为 1.95%；小麦 9 月（从 19 日起，7 月变 9 月）合约收于每蒲式耳 5.2675 美元，比前一交易日下跌 8.75 美分，跌幅为 1.63%；大豆 7 月合约收于每蒲式耳 9.0325 美元，比前一交易日

下跌 10.25 美分，跌幅为 1.12%。技术高位遭遇获利抛盘，风险偏好回升市场环境中，为“工强农弱”的市场结构和资金偏好驱动。

要闻 5、黑色系板块，中美贸易释放利好信号，市场交易信心受到鼓舞。力拓下调全年铁矿石产量预估，2019 年皮尔巴拉矿出货量预期调整为 3.2 亿吨至 3.3 亿吨，之前的预期为 3.33 亿吨至 3.43 亿吨。尽管另一铁矿石生产巨头淡水河谷宣布，当地最高法院通过其 Brucutu 矿区复产请求，该矿区剩余 2000 万吨湿选产能或将在 72 小时复产，该矿区总产能为 3000 万吨，此前 1000 万吨干选产能已复产。夜盘铁矿石低开高走再续新高，国内在铁矿石到港量环比增加的情况下，港口库存持续下降，且钢材产量新高，进一步坐实了铁矿供需格局偏好的预期。6 月 19 日山西省生态环境厅联合山西省监察委员会山西省委组织部就今年以来山西生态环境质量恶化问题，集中约谈了朔州、大同、太原、长治、晋城、忻州、吕梁等 7 个市人民政府，要求打一场污染防治的“翻身仗”。明确提出要确保今年 9 月 30 日前，重污染企业和落后产能压减退出、工业企业深度治理、清洁取暖和散煤清洁化替代、柴油货车专项整治和公转铁建设、“散乱污”企业动态清零均取得实质性进展。关注环控约束对黑色建材产业链商品的影响。

总结：央行证监会出台大行支持非银方案，头部券商成流动性供给桥梁，维稳市场信心，国内股指短期面临剧烈补涨诉求；中美领导人互通电话，激发短期市场买兴热情，商品市场工强农弱走势或延续。

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#