

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

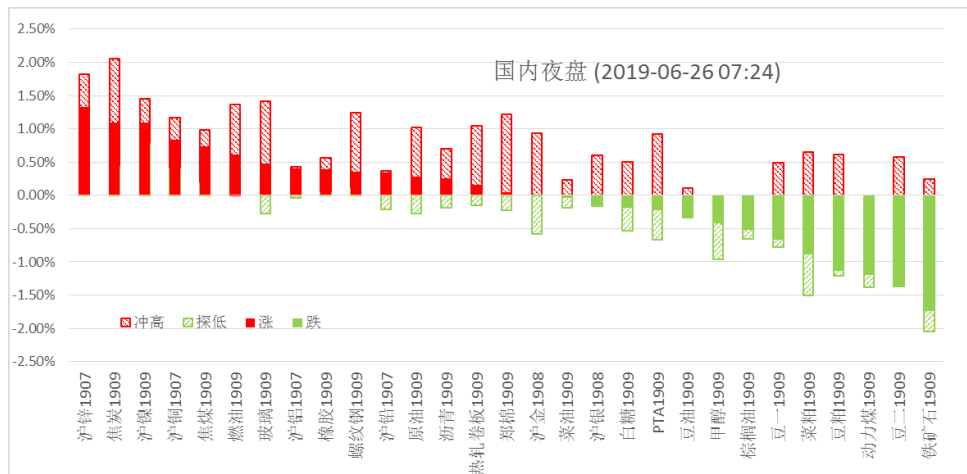
【新纪元期货·每日观点】

【2019年6月26日】

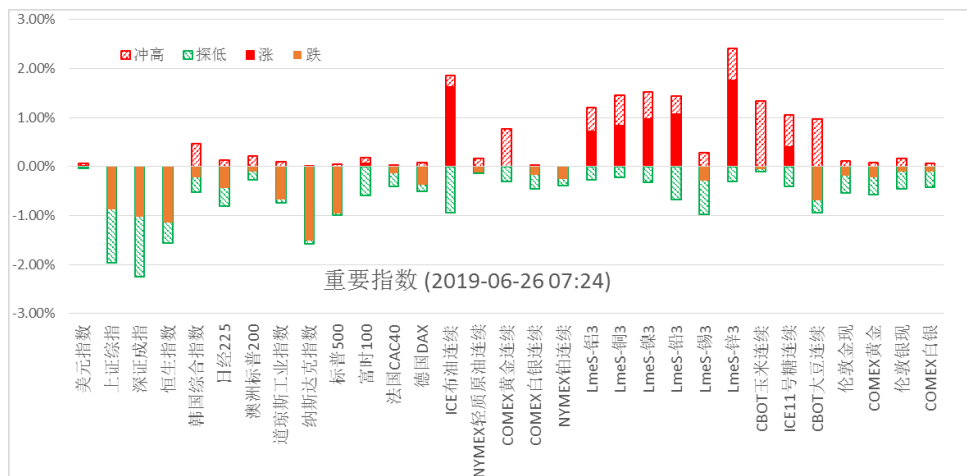
每日夜盘市场表现综述

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25日周二夜盘 标普500指数跌0.95% 欧洲Stoxx50指数跌0.22% 美元指数涨0.21%；伦铜涨0.85%；WTI原油涨1.77%；Brent原油涨1.54%；黄金涨0.24%。美豆跌0.75%；美豆粕跌0.76%；美豆油跌1.44%；美糖涨0.72%；美棉跌0.02%；CRB指数涨0.49%，BDI指数涨1.75%。离岸人民币CNH贬0.11%报6.8842；焦炭涨1.09%，铁矿石跌1.76%，螺纹钢涨0.35%，上海原油涨0.29%。

夜盘点评

一、宏观视点

昨晚公布的美国 4 月 S&P/CS20 座大城市房价指数年率降至 2.5% (前值 2.6%)，连续 9 个月下滑，5 月新屋销售总数降至 62.6 万户 (前值 67.3)，连续两个月回落。6 月咨商会消费者信心指数降至 121.5 (前值 134.1)，创 2017 年 9 月以来新低。美联储主席鲍威尔在对外事务委员会发表讲话，重申密切关注相关信息，将做出合适举动，许多委员对宽松的判断有所加强，贸易不确定性以及全球增速的担忧可能会促进降息，如果有必要，仍有再次使用量化宽松的空间，讲话内容与 6 月新闻发布会一致。圣路易斯联储主席布拉德表示，美国第二季度和下半年经济增速可能都会放缓，6 月保持利率不变使 7 月降息的可能性加大，预计到 2019 年底将累计降息 50 个基点。美国 6 月制造业及服务业 PMI 逼近临界值，暗示二季度经济将大幅回落，此外美联储官员频繁发表关于降息的言论，我们认为这是在提前与市场沟通、引导市场预期，7 月降息的可能性进一步加大。美国联邦基金利率期货显示，美联储 7 月降息 25 个基点的概率为 71.9%，降息 50 个基点的概率为 28.1%。

国外方面，今晚将公布美国 5 月耐用品订单月率，英国央行将举行 5 月通胀报告听证会，央行行长卡尼等 3 位货币政策委员会委员将发表讲话，需保持密切关注。英国脱欧方面，首相候选人约翰逊重申将不会支持再举行一次脱欧公投，工党影子财相麦克唐纳表示，议会大多数都清楚无协议脱欧将是灾难性的，工党将以强硬姿态反对无协议脱欧。目前，最后两名候选人将进行首相的最终角逐，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 6 月制造业 PMI 逼近收缩区间，进一步强化市场对美联储年内降息的预期，但黄金连续大涨后存在回调风险，适当降低仓位。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：美股逼近历史高位后开阴技术下跌超 1%，美元低位跌势收窄有反弹动作。鲍威尔不惧白宫降息压力，称美联储与政治利益“绝缘”，美股日内跌幅扩大；圣路易斯联储主席布拉德反对 7 月立即降息 50 个基点，认为降息 25 个基点足矣。美新屋销售跌至五个月最低，房价指数连续 13 个月增幅放缓。当前进入重要的磋商时间窗口，25 日，中美经贸高级别磋商双方牵头人通话，双方按照两国元首通话的指示，就经贸问题交换意见，双方同意继续保持沟通。中美将在 20 国集团会议 (6 月 28 日至 29 日) 期间举行会晤。

要闻 2：国际原油市场，原油(WTI)上涨 1.50%逼近 59 关口，整体维持升势，API 库存大减推动油价急升。中东紧张局势继续支撑油价，但全球经济放缓的担忧情绪和美元反弹限制油价涨幅。美国石油协会(API)数据显示，上周 API 原油库存减少 755 万桶，预期减少 289.1 万桶；汽油库存减少 317 万桶，库欣库存减少 126 万桶。WTI 原油连续六个交易日开阳上涨，期间最大累计涨幅近 14%。

要闻 3：有色金属板块，受市场对金属供应担忧的影响，伦敦金属交易所基本金属期货价格 25 日多数上涨。其中，3 个月期铜突破每吨 6000 美元的阻力价位，收于每吨 6015.5 美元，比前一交易日上涨 50.5 美元，涨幅为 0.85%。智利铜生产商 Codelco 的 Chuquibambilla 矿的持续中断继续威胁全球铜供应，该工厂每年生产约 30-40 万吨铜。二十国集团峰会前夕的乐观情绪正在支持基本金属的风险情绪上升，但可能会较短暂，因贸易磋商结果存在重大不确定性变数，可能会对盘面带来干扰。3 个月期镍收于每吨 12310 美元，比前一交易日上涨 128 美元，涨幅为 0.98%。3 个月期锌收于每吨 2534 美元，比前一交易日上涨 44 美元，涨幅为 1.77%。

要闻 4：农产品油粕系列，芝加哥期货交易所三大谷物期价 25 日涨跌不一。当天，芝加哥期货交易所玉米市场交投最活跃的 12 月合约收于每蒲式耳 4.575 美元，比前一交易日上涨 0.25 美分，涨幅为 0.05%；小麦 9 月合约收于每蒲式耳 5.4 美元，比前一交易日下跌 2.5 美分，跌幅为 0.46%；大豆 7 月合约收于每蒲式耳 9.035 美元，比前一交易日下跌 5.5 美分，跌幅为 0.61%。未来美国中西部地区将迎来晴朗干燥的天气，有利于大豆播种推进，这一消息令大豆期价走低。大部分农民打算充分利用温暖干燥的天气尽快完成大豆的播种。USDA 将于北京时间 6 月 29 日 (周六) 零点公布种植面积及库存报告。市场预估美豆播种面积 8459.2

万英亩，之前 USDA 预估 8461.7 万英亩，去年 8919.6 万英亩；预估玉米种植面积 8702.6 万英亩，之前 USDA 预估 9279.2 万英亩，去年 8912.9 万英亩。月底季度库存报告，市场预估美豆 18.61 亿蒲，去年同期 12.19 亿蒲；预估玉米 53.32 亿蒲，去年同期 53.05 亿蒲。

要闻 5、黑色系板块，唐山加强环保限产的政策影响仍在发酵，唐山钢坯现货价格涨至 3600 元/吨。钢材期货延续高位强势震荡走势，六个交易日累计拉涨 8%-10%。而限产政策将影响原料采购，且淡水河谷布鲁库矿区已于上周六全面恢复运营，因此铁矿石表现最为疲弱，资金退潮可能会令调整延续。环保限产预期下，焦炭需求预计减弱，加之终端钢厂近期焦炭库存偏高，到货情况良好，焦炭后期市场心态偏空为主。目前准一级冶金焦出库含税报价 2000 元/吨左右，有部分低价成交。港口出货情况较好，库存持续下降，后期重点关注唐山限产对焦炭需求影响及焦企限产情况。

总结：传闻致国内股指大跌，市场情绪较为脆弱，震荡反弹一波三折。本周进入中美磋商关键时间窗口，又正值月末季末，资金情绪起伏或趋向剧烈，波段机会胜于趋势机会，注意季末宏观变量，宜缩短交易周期，不偏执于单边方向。

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#