

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27日】

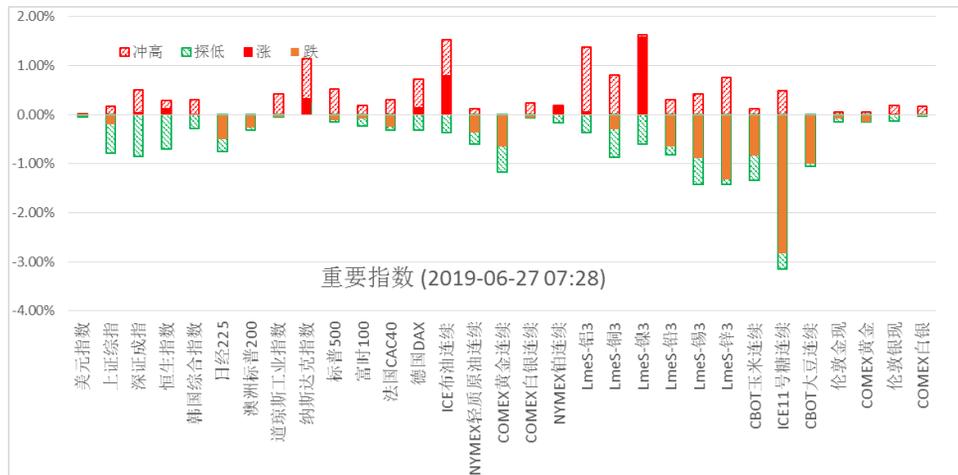
每日夜盘市场表现综述

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26日周三夜盘 标普500指数跌0.12% 欧洲Stoxx50指数跌0.08% 美元指数涨0.03%；伦铜跌0.31%；WTI原油涨0.75%；Brent原油涨0.75%；黄金跌1.00%。美豆跌0.80%；美豆粕跌0.44%；美豆油跌0.50%；美糖跌2.14%；美棉涨1.08%；CRB指数涨0.82%，BDI指数涨2.89%。离岸人民币CNH贬0.05%报6.8877；焦炭涨0.10%，铁矿石涨2.73%，螺纹钢涨1.03%，上海原油涨1.42%。

夜盘点评

一、宏观观点

国务院常务会议指出，下一步要坚持实施稳健货币政策，保持松紧适度，并根据形势变化适时预调微调，保持流动性合理充裕，确保小微企业贷款实际利率进一步降低。一是深化利率市场化改革，完善商业银行贷款市场报价利率机制，更好发挥贷款市场报价利率在实际利率形成中的引导作用，确保小微企业融资成本下降。评：在支持小微企业发展方面，此前央行已分三步对中小银行实行较低存款准备金率，除了让小微企业能够获得融资以外，还要降低资金的使用成本，结构性降低小微企业贷款利率是主要手段。预计随着减税降费的逐步落实，以及贷款成本的下降，企业盈利有望在下半年边际改善。

国外方面，昨晚公布的美国5月耐用品订单环比下降1.3%（前值-2.1%），连续两个月负增长，与制造业活动放缓相互印证。消息面，美国总统特朗普再次抨击美联储货币政策，抱怨加息太多，称美国需要像欧洲央行行长德拉基一样的美联储主席，表示其有权利解雇鲍威尔。周三美股高开低走，美元指数反弹承压，国际黄金维持高位震荡。英国央行行长卡尼在5月通胀听证会上表示，无协议脱欧风险压低了市场对利率的预期，在无协议脱欧情境下，提供刺激措施的可能性高于紧缩性政策。货币政策委员桑德斯表示，如果脱欧进展顺利，英国经济表现料将略好于5月预期，滕雷罗表示如果经济发展如英央行的预期，预计会以有限的速度调高利率。我们认为英国脱欧的不确定性是威胁经济前景的最大潜在因素，货币政策的调整将在很大程度上取决于脱欧进展，如果最终能够达成协议，则英国央行下一步的行动将会是加息。

英国脱欧方面，欧盟委员会发言人表示，不会与英国就脱欧协议再次进行磋商。英国外交大臣亨特表示，将寻求一份与首相特雷莎梅完全不一样的脱欧协议，不会轻视无协议脱欧对企业的影响。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逼近临界值，耐用品订单和工业产出同步放缓，市场已对7月份加息进行了定价，黄金连续大涨后存在回调要求，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：美股标普四连跌，美油涨2.7%至近60美元，特朗普再批美联储不降息，不行动简直疯了，换欧央行德拉吉来。李克强主持召开国务院常务会议，确定进一步降低小微企业融资实际利率的措施等。国内能化商品表现势头强劲，pta脱离低位累计涨幅近18%领涨商品，黑色系强势上涨格局延续，市场聚焦G20峰会，预计在周末月初波动趋向剧烈。

要闻2：国际原油市场，原油(WTI)上涨逼近60美元，因美国原油和成品油库存下降，同时美元维持弱势依然位油价提供支撑。美国能源信息署(EIA)报告显示，上周原油库存减少1278.8万桶至4.696亿桶，市场预期减289.1万桶。库欣库存减少174.6万桶，汽油库存减少99.6万桶。巴克莱银行维持布伦特原油2019年下半年73美元/桶的预期。花旗认为，如果中东军事冲突升级，石油价格将再涨10美元。

要闻3：有色金属板块，受美元走强影响，伦敦金属交易所基本金属期货价格26日大部分下跌。美联储主席鲍威尔25日的讲话被市场认为是为降息预期“泼冷水”。此后美元走强，以美元计价的金属价格下跌。其中，3个月期铜从5周高点回落，收于每吨5997美元，比前一交易日下跌18.5美元，跌幅为0.31%。3个月期锌成为当天跌幅最大的基本金属，收于每吨2500.5美元，比前一交易日下跌33.5美元，跌幅为1.32%。3个月期镍价格涨势良好，最终收于每吨12505美元，比前一交易日上涨195美元，涨幅为1.58%。市场关注季末月末宏观不确定性变量，走势较为谨慎。

要闻4：农产品油粕系列，芝加哥期货交易所三大谷物期价26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9月合约收于每蒲式耳4.495美元，比前一交易日下跌3.5美分，跌幅为0.77%；小麦9月合约收于每蒲式耳5.465美元，比前一交易日上涨6.5美分，涨幅为1.2%；大豆7月合约收于每蒲式耳9.1825美元，比前一交易日下跌8.25美分，跌幅为0.89%。美国中西部地区将迎来晴朗干燥天气，有利于玉米生长和大豆播种，这一消息令玉米和大豆期价走低。前段时间美国中西部地区持续降雨已经影响到了玉米长势，而未来10天温暖干燥天气有利于已播种的玉米生长。商品天气集团的气象学家称，未来10天

的天气情况有利于农民加快大豆播种，10天以后美国中西部又将迎来降雨。相比之下，加拿大统计局的数据显示，当地小麦种植面积低于预期，这一消息助推美国小麦走高。强调季末、月末、周末宏观和产业变数敲定前，价格震荡休整延续。

要闻 5、黑色系板块，夜盘强势上涨格局延续，且位商品领涨之列。铁矿石在淡水河谷矿难后经多番炒作其价格近半年已上涨80%。上周力拓再次宣布下调2019年出货量，四大矿山发运量继续回落，国内铁矿石港口库存下降趋势不变，致使铁矿石盘面及普氏指数均创出近五年新高，在此供需偏紧的情形之下，铁矿石价格有望维持高位震荡。进入六月份以来，多地区陆续发布停限产整治通知，上周六下午唐山的环保会议更是拉开了环保限产的大帷幕，力度照比之前明显加大。此次限产超乎预期，或影响螺纹热卷的库存趋势，缓解供给压力，且下半年，京津冀地区仍将面对大气质量问题、七十周年国庆等，限产仍将会陆续对抗钢厂产量的释放。另外，成本端的强支撑和专项债的需求利好放大了螺纹的上涨空间，并有望带动双焦价格转入强势。

总结：国务院常务会议维稳经济的举措，利于总需求回暖，带动主要工业品保持强势反弹格局，季末重要宏观变量敲定前后，市场波动面临进一步放大风险。短期工强农弱市场格局，环控驱动的黑色系板块上涨、地缘风险和停产检修带来的能化板块的劲扬，是值得密切关注参与的品类。

特别声明

本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#