

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

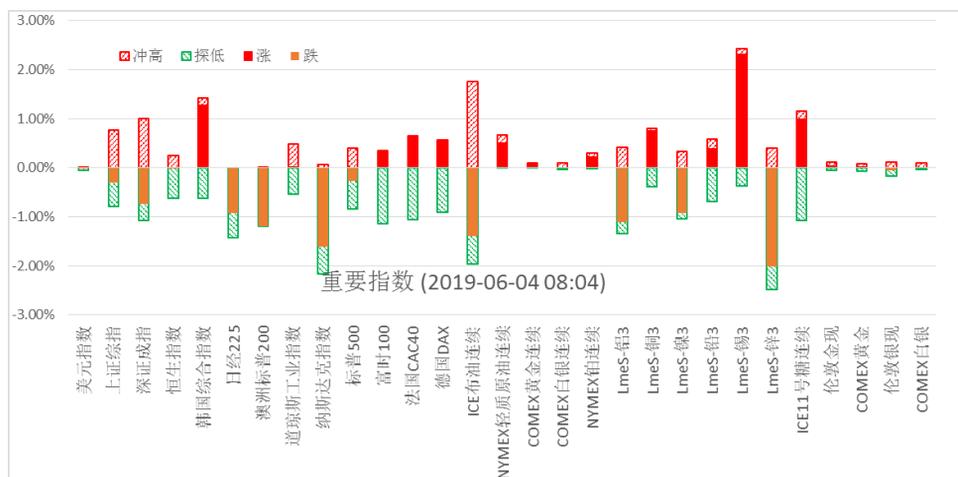
夜盘表现一览

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 03 日周一夜盘，美股标普 500 指数跌 0.28%；欧洲 Stoxx50 指数涨 0.49%；美元指数跌 0.52%；伦铜涨 0.76%；WTI 原油跌 0.94%；Brent 原油跌 1.38%；黄金涨 1.51%。美豆跌 0.16%；美豆粕跌 0.40%；美豆油跌 0.87%；美糖涨 0.99%；美棉涨 1.82%；CRB 指数跌 0.37%，BDI 指数涨 0.64%。离岸人民币 CNH 升 0.21%报 6.9219，焦炭夜盘收跌 0.64%，焦煤收跌 0.33%，动力煤收涨 0.38%；铁矿石收跌 0.70%。螺纹钢夜盘收跌 0.72%，热轧卷收跌 1.19%。

## 夜盘点评

## 一、宏观视点

昨晚公布的美国 5 月 Markit 制造业 PMI 终值降至 50.5，创近 10 年新低，其中新订单指数降至 49.6，为 2009 年 8 月以来首次陷入收缩区间，导致越来越多的公司削减生产和裁员。5 月 ISM 制造业 PMI 录得 52.1（前值 52.8），连续两个月下滑，创 2016 年 10 月以来新低。数据公布后，美股跌幅扩大，纳斯达克指数跌近 2%。美元指数继续承压，国际黄金连续三日大涨，突破 1320 美元/盎司。美联储 2019 年 FOMC 票委、圣路易斯联储主席布拉德讲话称，为了推升通胀，或很快将有理由降息，降息或会为经济放缓提供保障，收益率曲线倒挂也为降息提供了理由。上周末美联储三号人物威廉姆斯也曾表示，决策者必须“在通胀缩小或严重衰退威胁下”大幅降息，随着经济复苏，利率应该在更长时间内保持较低水平。我们认为美联储官员接连释放关于降息的信号，是基于全球贸易形势严峻，财政刺激效应减退以及企业投资放缓等因素拖累经济前景。近期公布的美国 5 月制造业 PMI 逼近枯荣线，消费者支出和零售销售同步放缓，先行指标暗示美国经济将在二季度显著下滑，进一步提升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 9 月降息的概率上升至 88%，7 月降息的概率上升至 60%。

国外方面，今日中午澳洲联储将公布 6 月利率决议，市场普遍预计本次会议将降息 25 个基点，成为第二个降息的发达国家央行。今晚将公布美国 4 月工厂订单月率，此外“美联储倾听：货币政策策略、工具与沟通实务”会议将在芝加哥举行，美联储主席鲍威尔、纽约联储主席威廉姆斯、芝加哥联储主席埃文斯等重磅人物将发表讲话，期间或透露有关货币政策变化的一些线索，需保持密切关注。英国脱欧方面，保守党 1922 委员会将为选举新党首制定计划，英国首相发言人称，并不预期本周将出现新的脱欧进展。英国脱欧再次陷入僵局，首相特蕾莎梅辞职进一步加剧了脱欧的不确定性，若疑欧派在选举中获胜，无疑会加大无协议脱欧的风险。短期来看，美国对墨西哥加征关税，引发全球贸易摩擦升级，叠加美国 5 月经济数据再现疲态，美联储降息的预期开始升温，美元指数高位承压，进一步支撑金价上涨。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，通胀预期减弱，美联储货币政策进入观望期，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：反垄断调查重创美股科技股，纳指大跌 1.6% 进入调整区；美联储高官提降息可能，美元和美债收益率大幅下行，黄金涨 1.3%。美 5 月 ISM 制造业意外下降，连续两月创两年半最低；5 月 Markit 制造业 PMI 终值创 2009 年 9 月来新低，新订单分项指数近 10 年来首次萎缩。美元指数高位大跌限制了商品跌势。

要闻 2：国际原油市场，原油(WTI)下跌 1.21%，52 关口面临考验，国际贸易争端加深对原油需求疲软的担忧，而股市大跌也令原油期货承压。不过沙特言论和美元大跌限制跌幅。据外媒调查显示，伊朗石油日产量下降 23 万桶至 232 万桶；沙特阿拉伯石油日产量增加 17 万桶至 996 万桶；欧佩克 5 月石油日产量为 3026 万桶。沙特能源部重申 OPEC+ 减产合作将持续到 6 月以后。美国能源信息署 (EIA) 称，截至 3 月 31 日，库欣地区原油库存增至 4730 万桶，较六个月前增加 81%。俄罗斯能源部长称，5 月份原油产量较去年 10 月减少 31.7 万桶/日。

要闻 3：有色金属板块，由于美国威胁对墨西哥加征关税，商品投资继续受到抑制，伦敦金属交易所基本金属价格 3 日收盘时涨跌互现。美国总统特朗普 5 月 30 日宣布，美国将于 6 月 10 日起对所有墨西哥输美商品加征 5% 关税，以迫使墨西哥应对经美墨边境入境美国的非法移民问题。墨西哥政府当天回应说，若美方加征关税措施生效，墨方将以“强硬方式”回击。6 月 3 日公布的 5 月财新中国制造业采购经理人指数 (PMI) 为 50.2，与 4 月持平，连续三个月处于扩张区间。但这一走势与中国国家统计局制造业 PMI 并不一致。国家统计局公布的 5 月制造业 PMI 为 49.4，低于 4 月 0.7 个百分点，时隔两个月再度落入收缩区间。此外，据中国国务院关税税则委员会 2019 年第 3 号公告，中国已于 2019 年 6 月 1 日起，对原产于美国的部分进口商品提高加征关税税率。市场继续对贸易前景持悲观态度，加之全球经济放缓趋势更加明显，铜、铝等基本金属价格持续承压。当天，3 个月期铜价因空头仓位获利了结，收盘时小幅回升，收于每吨 5867.5 美元，比前一交易日上涨 44 美元，涨幅为 0.76%。3 个月期镍收于每吨 11880 美元，比前一交易日下跌 110 美元，跌幅为 0.92%。3 个月期锌收于每吨 2474 美元，比前一交易日下跌 51 美元，跌幅为 2.02%。

要闻 4：农产品油粕系列，芝加哥期货交易所三大谷物期价 3 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 7 月合约收于每蒲式耳 4.2425 美元，比前一交易日下跌 2.75 美分，跌幅为 0.64%；小麦 7 月合约收于每蒲式耳 5.1975 美元，比前一交易日上涨 16.75 美分，涨幅为 3.33%；大豆 7 月合约收于每蒲式耳 8.79 美元，比前一交易日上涨 1.25 美分，涨幅为 0.14%。Commodity Weather Group（CWG）的气象学家 Joel Widenor 表示，未来一周美国小麦种植带强降雨天气可能影响冬小麦生长质量的消息助推小麦期价大幅上涨。此外，黑海地区天气持续干燥可能威胁当地小麦产量的消息也助推美国小麦期价上涨。“俄罗斯地区冬小麦已经成熟，市场担心天气原因将会造成减产”，美国农业部当日公布的每周作物生长长报告显示，截至 6 月 2 日，大豆播种进度完成了 39%，远滞后于五年平均水平 79%；玉米播种进度完成了 67%，同样低于五年平均水平 96%。美国谷物播种迟滞进一步被美国农业部所印证，主要谷物产出前景可能受到负面冲击，料对盘面带来持续提振。

要闻 5、黑色系板块，钢价积弱，产业链利润面临重新分配。6 月唐山地区钢厂限产力度有限，环保加码预期落空，且当前长、短流程利润尚可，钢厂整体生产积极性较高。进入传统淡季，需求边际开始转弱，上周钢联数据显示螺纹钢厂库开始累积，贸易商拿货越加谨慎市场成交进一步缩量，成材端短期或仍将维持弱势。前期，钢企利润较为可观，在供给端支撑下，原燃料涨幅较大。现阶段钢企利润持续压缩，原燃料端并无更多利好，铁矿石海外发运量逐步回升，山西环保也迟迟未见具体实施性文件，焦炭炒作条件消失。在钢材价格走弱预期下，钢企利润将进一步压缩或有可能向原燃料端施压。需要注意的是，山西 5 月 6 日环保督察结束后，提出 30 天内出整改方案并报送国务院，截止日已经越发临近，关注近期具体的整改方案的出台。

**总结：美国挑起全面经贸关系紧张加剧，经济前瞻数据表现疲软，引发市场避险情绪浓重，贵金属表现维持强势，主要工业品走势羸弱，农产品受益于季节性天气升水，“农强工弱”市场分化有望延续。监管呵护下，股指或呈“内强外弱”表现。**

#### 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

##### 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#