

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

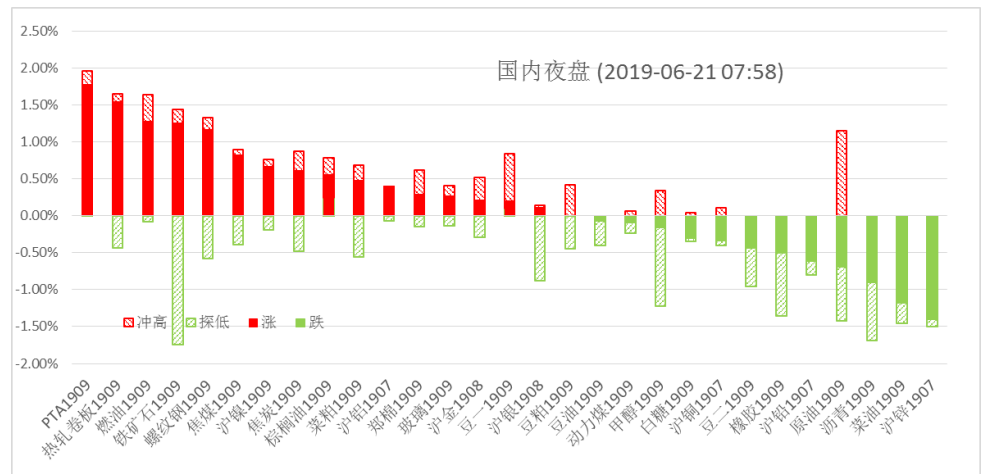
【新纪元期货·每日观点】

【2019年6月21日】

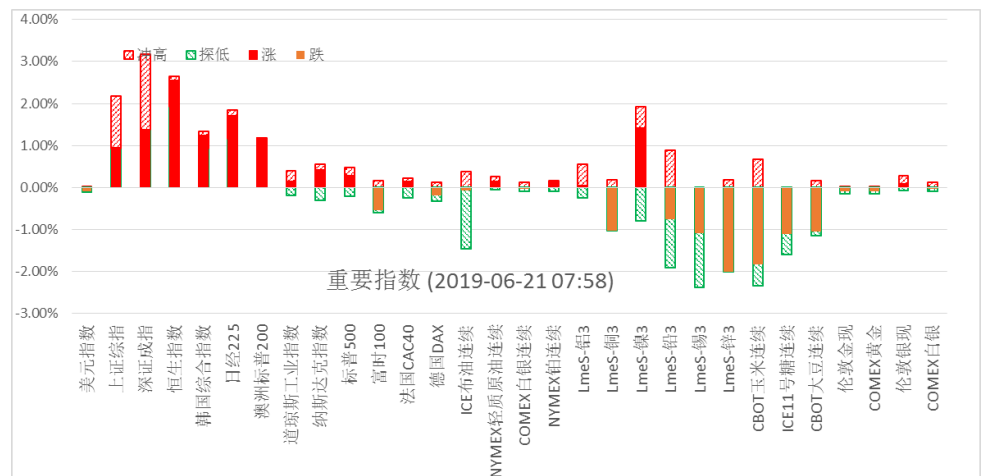
每日夜盘市场表现综述

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 20 日周四夜盘，美股标普 500 指数涨 0.95%；欧洲 Stoxx50 指数涨 0.47%；美元指数跌 0.64%；伦铜涨 1.31%；WTI 原油涨 5.11%；Brent 原油涨 3.82%；黄金涨 2.05%。美豆涨 1.29%；美豆粕涨 1.80%；美豆油涨 0.95%；美糖跌 1.74%；美棉涨 0.43%；CRB 指数涨 1.82%，BDI 指数涨 1.27%。离岸人民币 CNH 升 0.49%报 6.8609；焦炭跌 0.70%，铁矿石涨 2.52%，螺纹钢涨 0.29%，上海原油涨 3.59%。

## 夜盘点评

## 一、宏观视点

昨晚公布的美国6月费城联储制造业指数降至0.3%(前值16.6),创3个月新低,5月咨商会领先指标月率降至0(前值0.2%),数据表明美国制造业活动连续放缓,商业投资信心下降。受美联储降息预期的刺激,周四美股大涨,道琼斯指数突破26700关口,逼近历史最高点26951。美元指数连续两日大跌,逼近6月7日低点96.45,国际黄金暴涨2.08%,突破1390美元/盎司,创2014年以来新高。英国央行6月会议以9:0的比例一致同意维持利率和资产购买规模不变,货币政策声明称由于贸易紧张形势加剧、无协定脱欧风险增加,经济增长面临的下行风险增加,下调第二季度GDP增速预期至0%。今年晚些时候,CPI可能跌至2%目标以下。如果脱欧进展顺利,将来的任何加息都是渐进的且有限度的。英国央行6月货币政策声明较预期略显鸽派,加之无协议脱欧的风险增加,令市场对央行年内加息的预期推迟,利率调整将在很大程度上取决于脱欧进展。

国外方面,欧盟峰会没有在领导人职位任命问题上达成一致,但同意在6月30日再次举行峰会,讨论欧盟最高领导人任命问题。今日将公布欧元区5月制造业PMI,晚间公布美国6月Markit制造业PMI和5月成屋销售总数,2019年FOMC票委、波士顿联储主席罗森格伦将发表演讲,需保持密切关注。英国脱欧方面,爱尔兰总理瓦拉德卡表示,不会重启脱欧协定谈判,可以考虑对政治宣言进行调整,不会接受再次延长脱欧最后期限来争取更多谈判时间。在无协定脱欧的情况下,不会有脱欧过渡期。英国首相选举投票正在进行,前外交大臣约翰逊支持率遥遥领先,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,美联储6月利率决议声明偏鸽派,并释放年内降息的预期,黄金创2014年以来新高,但连续上涨后注意调整仓位。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:宏观的积极变化,是市场波动的核心影响力量。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)暴涨超5%,因伊朗紧张局势和美联储可能降息,美元大跌、美国原油库存下滑以及OPEC+减产也推涨油价。近三个交易日,国际原油涨幅超过10%。美军一架无人机被伊朗击落,加剧市场对两国冲突的担忧。据市场消息,俄罗斯至6月1日-19日原油产量平均在1111.6万桶/日。普氏能源预计布伦特原油预计未来两个月将上涨5美元/桶。

要闻3:有色金属板块,受美元指数疲软和美国劳工数据超预期等提振,伦敦金属交易所基本金属价格20日收盘时全线上涨。美国联邦储备委员会19日宣布将联邦基金利率目标区间维持在2.25%至2.5%不变,并表示美国经济面临的不确定性增加,将采取适当措施以保证美国经济持续扩张。鉴于美国经济前景的不确定性,美联储还暗示可能在年内降息50个基点。该消息公布后,美元指数大幅走低,推升以美元定价的基本金属价格。3个月期镍价20日涨幅最高,盘中达每吨12390美元的高位,收盘时回落至每吨12325美元,为近一个月来最高水平,涨幅达1.69%。国际镍研究组织当天称,4月份全球镍市场供应缺口收窄至9400吨,3月份修正数据后为短缺1.42万吨。3个月期铜收于每吨5972美元,比前一交易日上涨77美元,涨幅为1.31%。3个月期锌收于每吨2465.5美元,比前一交易日上涨2.5美元,涨幅为0.10%。

要闻4:农产品油粕系列,芝加哥期货交易所三大谷物期价20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4.5美元,比前一交易日上涨9美分,涨幅为2.04%;小麦9月合约收于每蒲式耳5.3175美元,比前一交易日上涨5美分,涨幅为0.95%;大豆7月合约收于每蒲式耳9.155美元,比前一交易日上涨12.25美分,涨幅为1.36%。未来美国中西部地区可能出现持续降雨,这将导致美国玉米和大豆播种进度进一步滞后,还可能造成已播种作物减产,这些因素助推芝加哥农产品期价上涨。今年以来连续不断的降雨天气已经导致春季玉米播种出现前所未有的延迟,数百万英亩的土地迄今为止

尚未播种。美国农业部当日公布的每周出口检验报告显示，在6月7日至13日一周，美国大豆出口检验量为77.15万吨，处于市场预期区间的高端，需求仍显乏力。而当前市场买入卖出行为，几乎完全受到天气状况左右。

要闻5、黑色系板块，双焦价格显弱，铁矿螺纹显强。近日钢厂下调焦炭采购价格100元/吨，华东焦价第一轮降价基本落地。下游成本压力有所缓解，但钢价仍有继续下滑风险，短期钢厂转移成本压力的需求不会改变，焦炭采购策略将以收缩为主。不过当前北方焦企限产消息频传，上游抵抗仍在，后期持续关注焦企实际限产及钢厂利润情况。铁矿石强大的供需逻辑才是支撑铁矿暴涨的核心所在。矿难之后，外矿发运量逐步回升但并不稳固，近日力拓称将调降皮尔巴拉矿区发运量指导目标，供应端暂时还将维持偏紧状态。而国内长流程钢生产利润尚存，钢材产量不断创出新高，铁矿需求坚挺，港口铁矿石存量快速下降。更重要的是，铁矿石现货价格飙高，普氏铁矿石指数已然升至114.25美元，中国北方港口铁矿石价格暴增35元至845元/湿吨，继续吸引期货价格重心移。近月铁矿石基差基本平水，即便港口库存还在下降，但紧缺程度或不足以推升现货实际价格走向超级高位。当多头资金撤离的时候，或许也是铁矿再度面临调整的时机，关注仓量变动，和高位波动加剧风险。

**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，国内股指如期剧烈补涨，多头机会或最佳；中美领导人互通电话，以及美联储降息预期引导下，主要商品协同共振反弹延续，美伊关系紧张放大国际原油反弹。**

### 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#