

夜盘点评



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

金融工程研究组

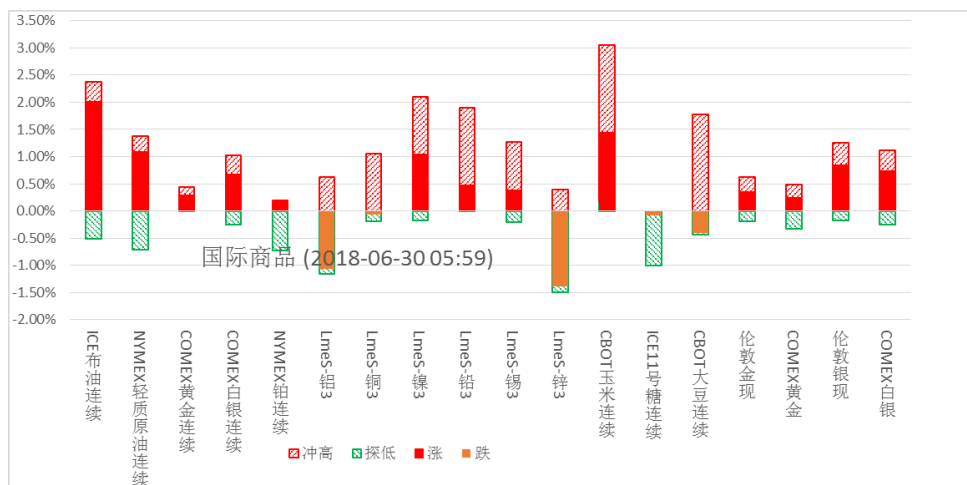
张雷 0516-83831185  
zhanglei\_xz@neweraqh.com.cn  
F0264563 Z0002362

褚思伟 0516-83831160  
cusiwei@neweraqh.com.cn  
F0231770 Z0000239

每日夜盘市场表现综述

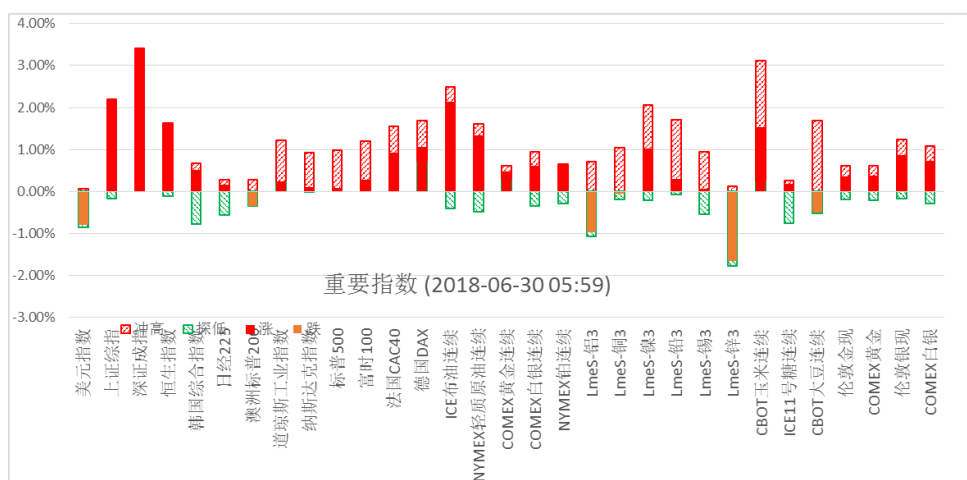
夜盘表现一览

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)

周五夜间，标普涨 0.08%；道指涨 0.23%；欧洲 Stoxx50 指数涨 1.09%；美元指数跌 0.80%；伦铜跌 0.06%；WTI 原油涨 1.09%；Brent 原油涨 1.95%；黄金涨 0.26%。美豆跌 0.45%；美豆粉跌 0.63%；美豆油涨 0.30%；美糖跌 0.41%；美棉涨 0.60%；CRB 指数涨 0.75%；BDI 指数涨 4.21%。离岸人民币 CNH 升 0.02%报 6.6350；大连焦炭 1809 涨 1.25%，大连铁矿 1809 跌 0.85%，上海螺纹钢 1810 涨 0.29%，上海原油 1809 涨 2.22%。

## 夜盘点评

## 一、宏观视点

周末公布的中国 6 月官方制造业 PMI 为 51.5，低于预期 51.6 和前值 51.9。分项数据显示，大型企业生产稳步扩张，高端和装备制造业发展加快，但中小型企业经济活动有所放缓，新出口订单有所回落。表明中国经济继续保持稳中向好，中小企业是经济发展的短板，未来将出台更多支持小微企业发展的措施，经济增长的韧性不断增强。国外方面，上周五公布的美国 5 月核心 PCE 物价指数同比上升 2%（前值 1.8%），为 6 年来首次触及美联储目标。但 6 月个人支出环比增长 0.2%，低于预期的 0.4%，密歇根大学消费者信心指数降至 98.2。数据显示受能源价格上涨推动，美国通胀稳步上升，但消费支出增长缓慢，通胀并未出现加速上升的迹象。上周五，欧盟通胀数据向好以及移民问题方面的协议推动欧元强势反弹，美元指数震荡走低，国际黄金低位反弹。美国白宫全国经济委员会主任库德洛上周五表示，更高的就业和更快的增长不会带来通胀，因为美国正在拓展经济的增长潜力，希望加息举动可以“非常缓慢”，并表示自己“定期”与美联储新任主席鲍威尔对话。表明美国高层并不希望过快加息，避免经济过早受到抑制，甚至走向衰退。今日将公布中国 6 月财新制造业 PMI，以及欧元区及美国 6 月制造业 PMI，需保持重点关注。6 月份以来，英国、欧元区经济出现好转的迹象，但是否能够持续，还需进一步验证。

## 二、农产品板块

周五夜间，USDA 季末报告显示，美国大豆种植面积 8955.7 万英亩（去年终值 9014.2 万，3 月意向 8898.2 万，预期 8969.1 万）；玉米 8912.8 万英亩（去年终值 9016.7 万，3 月意向 8802.6 万，预期 8856.2 万）。截止 6 月 1 日库存，大豆 12.22 亿蒲（去年同期 9.65 亿，预期 12.25 亿）；玉米 53.06 亿蒲（去年同期 52.29 亿，预期 52.68 亿）。美国农户 35 年来首次出现种植大豆面积比玉米多的情况。与市场预期相比，美国大豆种植面积与季度库存均略低于市场预期，影响利多，但在中美贸易战背景下，市场对 USDA 基本面报告反映平淡。美国总统特朗普 6 月 15 日宣布对 500 亿美元从中国进口商品加征高额关税，美国海关和边境保护局将自 7 月 6 日起开始对第一批清单上 818 个类别、价值 340 亿美元的商品加征关税。在美国公布清单 6 小时后，中国就公布了针对进口美国 500 亿美元商品征收 25% 关税，亦从 7 月 6 日起生效，中美贸易关系紧张成为影响芝加哥大豆市场的关键因素。芝加哥小麦在季度报告后飙涨 3.8%，尽管面积、库存数据高于预期。据 SPPOMA 消息，马来西亚棕榈油产量比 5 月份下降 20.07%，东南亚棕榈油季节性产出弱于预期，对棕榈油等油脂价格仍有支持作用。人民币汇率刷新去年 11 月以来的点位，持续加速贬值对内盘市场价格带来显著支持，国内豆粕持稳 3150、菜粕持稳 2500，价格仍趋向反弹上涨，维持内强外弱走势。

## 三、工业品板块

锌价录得 2015 年以来最差季度表现，迫使中国炼厂欲减产 10% 以提振锌价；铅价受中国环保治理推动价格表现不俗，处于牛市加速上涨过程中；镍价录得 2015 年以来最佳的季度表现，因国内外期货库存持续缩减至数年低位。原油期价上涨，全球多地出现供应中断事件，有效抵消了产油国增产计划带来的利空影响，同时日内美元大幅回落，这为油价走高提供了助力。贝克休斯数据显示，截至 6 月 29 日当周，美国石油活跃钻井数减少 4 座至 858 座，连续两周下滑。美国石油和天然气活跃钻井总数减少 5 座至 1047 座。据路透调查，沙特阿拉伯 6 月产量增加至 1070 万桶/日，较 5 月增加 70 万桶/日，接近历史高位。标普称，沙特并没有 200 万桶闲置产能，其可能实现原油产量最多 1100 万桶/日，预计伊朗原油产量最多可下滑 150 万桶/日，全球油市年底可能会短缺逾 200 万桶/日。特朗普施压沙特或原油产能全开，对市场可能带来短期负面扰动。化工品板块中的 pp、塑料等近日表现强劲，追随原油补涨，有望敲定季节性低点。黑色系板块受环控因素影响，季节性调整持续的时间和空间受限，短期股指超跌反弹对盘面有外溢支持。

交易层面上，日内重点推荐：

多头配置品种：股指、铜、镍、橡胶、pta、螺纹钢、热轧卷板、豆粕、豆油等；

空头配置品种：白糖，锌等。

## 免责声明

本研究报告由新纪元期货股份有限公司撰写，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股份有限公司并获得许可，并需注明出处为新纪元期货股份有限公司，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。

## 联系我们

### 公司总部

全国客服热线：400-111-1855  
电话：0516-83831105  
研究所电话：0516-83831185  
传真：0516-83831100  
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

电话：021-60968860  
传真：021-60968861  
地址：上海市浦东新区陆家嘴环路166号未来资产大厦8E&F

### 成都分公司

电话：028-68850966  
邮编：610000  
传真：028-68850968  
地址：成都市高新区天府二街138号1栋28层2803、2804号

### 深圳分公司

电话：0755-33376099  
邮编：518009  
地址：深圳市福田区商报东路英龙商务大厦1206、1221、1222

### 北京东四十条营业部

电话：010-84261653  
传真：010-84261675  
邮编：100027  
地址：北京市东城区东四十条68号平安发展大厦4层407室

### 南京营业部

电话：025 - 84787999  
传真：025- 84787997  
邮编：210018  
地址：南京市玄武区珠江路63-1号

### 徐州营业部

电话：0516-83831119  
传真：0516-83831110  
邮编：221005  
地址：徐州市淮海东路153号

### 常州营业部

电话：0519 - 88059977  
传真：0519 - 88051000  
邮编：213121  
地址：常州市武进区延政中路16号世贸中心B栋2008-2009

### 南通营业部

电话：0513-55880598  
传真：0513 - 55880517  
邮编：226000  
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 - 69560998  
传真：0512 - 69560997  
邮编：215002  
地址：苏州干将西路399号601室

### 上海东方路营业部

电话：021- 61017395  
传真：021-61017336  
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2112室

### 杭州营业部

电话：0571- 85817186  
传真：0571-85817280  
邮编：310004  
地址：杭州市绍兴路 168 号

### 广州营业部

电话：020 - 87750826  
传真：020-87750882  
邮编：510080  
地址：广州市越秀区东风东路703大院29号8层803

### 成都高新营业部

电话：028- 68850968-826  
传真：028-68850968  
邮编：610000  
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 - 67917658  
传真：023-67901088  
邮编：400020  
地址：重庆市渝中区新华路388号9-1号