

每日行情会议纪要



宏观及金融期货研究组

程伟
0516-83831160chengwei@neweraqh.com.cn
F3012252Z0012892

王成强
0516-83831127wangchengqiang@neweraqh.com.cn
F0249002 Z0001565

农产品研究组

王成强
0516-83831127wangchengqiang@neweraqh.com.cn
F0249002 Z0001565

张伟伟
0516-83831165zhangweiwei@neweraqh.com.cn
F0269806 Z0002792

化工品研究组

石磊
0516-83831165shilei@neweraqh.com.cn
F0270570 Z0011147

张伟伟
0516-83831165zhangweiwei@neweraqh.com.cn
F0269806 Z0002792

金融工程研究组

张雷
0516-83831185zhanglei_xz@neweraqh.com.cn
F0264563Z0002362

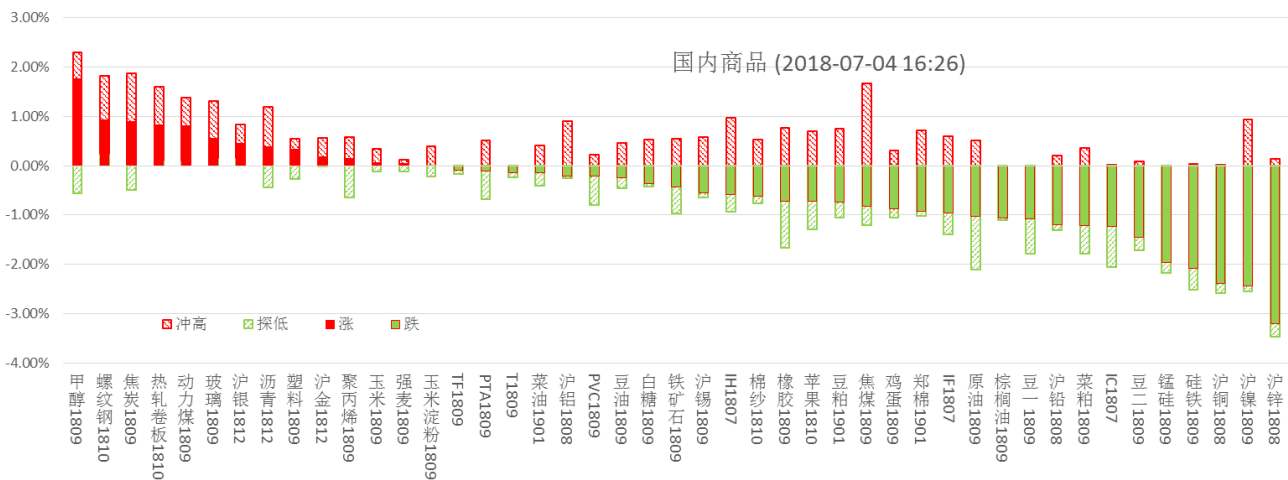
褚思伟
0516-83831160cusiwei@neweraqh.com.cn
F0231770 Z0000239

蓝天保卫战行动计划驱动黑色反弹，沪锌领跌有色

核心观点

1. 中国6月财新服务业PMI录得53.9(前值52.9)创4个月新高,与制造业PMI形成明显反差。服务业继续保持扩张,内需对经济增长的贡献不断上升。
2. 央行官员集体发声后,人民币汇率连续两日上涨,逼近6.6整数关口,恐慌性贬值的预期得以遏制。
3. 警惕强劲非农及“鹰派”会议纪要影响下,美元继续走强的风险,关注本周五陆续登场的美国6月非农就业报告、美联储6月会议纪要。
4. 中美贸易博弈也进入最后的“非常时刻”——7月6日,两国互加关税或难避免,避险情绪浓重。
5. 芝加哥大豆缺乏增持天气升水的兴趣,在十年低位的泥潭中挣扎未见企稳。人民币汇率使大豆进口成本提高了160元/吨左右,国内油粕市场表现抗跌。国内油粕比低位第二日小幅反弹,因油脂供给充裕比价扩大空间受限。
6. 国家“蓝天保卫战行动计划”发布,驱动黑色系抗跌。螺纹徐州钢厂复产情况不及预期,产量增加有限,七月初钢厂订单状态良好,以高位震荡为;铁矿涨跌两难,建议以450-480区间思路操作;双焦偏空思路,动力煤梅雨季动煤趋于调整,操作上建议依托650一线尝试短空,破630可加持。
7. 消息面多空交杂,短线原油转入高位震荡走势,多单部分止盈。
8. 国内化工品今日窄幅震荡,甲醇受检修和MTO装置重启,日内走强但正在盘整区间;PTA关注需求淡季市场反应,前高不能突破偏空思路对待;沥青依然看多;L多单短线为宜。

期货收盘一览



宏观及金融期货

主要观点

中国6月财新服务业PMI录得53.9(前值52.9)创4个月新高,与制造业PMI形成明显反差。服务业继续保持扩张,内需对经济增长的贡献不断上升。

央行官员集体发声后,人民币汇率连续两日上涨,逼近6.6整数关口,恐慌性贬值的预期得以遏制。

警惕强劲非农及“鹰派”会议纪要影响下,美元继续走强的风险,关注本周五陆续登场的美联储6月会议纪要。

国内外解析

股指:中国6月财新服务业PMI录得53.9(前值52.9),创4个月新高,与制造业PMI形成明显反差。服务业继续保持扩张,内需对经济增长的贡献不断上升,经济增长的韧性在增强。周一股指冲高回落,市场信心受挫,悲观情绪有待进一步释放。从基本面来看,中国经济稳中向好的形势未变,宏观政策正在向稳增长方面倾斜,中美贸易战担忧持续抑制风险偏好,悲观预期超调导致股指连续下跌,估值存在修复的要求,稳健者以观望为主,等待企稳信号。央行官员集体发声后,人民币汇率连续两日上涨,逼近6.6整数关口,恐慌性贬值的预期得以遏制。

贵金属:国外方面,今日美国因独立日休市,数据延迟一天发布,重点关注欧元区6月服务业PMI。美国6月非农就业报告、美联储6月会议纪要将于本周五陆续登场,需保持密切关注,警惕强劲非农及“鹰派”会议纪要影响下,美元继续走强的风险。对于黄金来说,长期走势取决于货币属性,10年期美债收益率高位回落,通胀预期上升,实际利率边际下降,对金价长期利好,建议中线多单逢低入场。

策略推荐

受市场悲观情绪影响,股指技术底部仍未出现,等待利空出尽后的做多机会。黄金短期将继续承压,观望为宜,等待中线多单逢低入场。

农产品

主要观点

中美贸易博弈也进入最后的“非常时刻”——7月6日,两国互加关税或难避免,避险情绪浓重。

芝加哥大豆缺乏增持天气升水的兴趣,在十年低位的泥潭中挣扎未见企稳。人民币汇率使大豆进口成本提高了160元/吨左右,国内豆粕市场表现抗跌。国内豆粕比低位第二日小幅反弹,因油脂供给充裕比价扩大空间受限。

重要品种

豆粕：距离7月6日这个关键的日子越来越近，中美贸易博弈也进入最后的“非常时刻”，可中美两国领导人却十分淡定，并没有进行任何磋商，两国互加关税或不可避免。金融市场可能正经历重要的时刻，避险情绪浓重，大宗商品跌多涨少情绪起伏较大。美国新作大豆正处于生长季初期阶段，而种植带大部分地区天气对作物生长有利，理想的天气条件令作物评级创下历史同期最高水平，截至周日，美国大豆作物优良率为71%，一周前为73%，上年同期为64%，芝加哥大豆缺乏增持天气升水的兴趣，在900美分关口之下连续阴跌七个交易日，在十年低位的泥潭中挣扎未见企稳。目前人民币汇率已经较6月15日互相宣布加税之前贬值超过5%，相对于大豆进口成本提高了160元/吨左右，国内油粕市场表现抗跌，但市场环境不济短期面临动荡风险。美国独立日金融市场休市，国内油粕比低位第二日小幅反弹，因油脂供给充裕比价扩大空间受限，豆粕今日减仓4.8万资金流出居前，单边交易，主要进一步关注贸易战结果对盘面的冲击，注意价格波动加剧风险。

策略推荐

主要进一步关注贸易战结果对盘面的冲击，注意价格波动加剧风险，可观望或轻仓。

工业品

主要观点

国家“蓝天保卫战行动计划”发布，驱动黑色系抗跌。螺纹钢徐州钢厂复产情况不及预期，产量增加有限，七月初钢厂订单状态良好，以高位震荡为；铁矿涨跌两难，建议以450-480区间思路操作；双焦偏空思路，动力煤梅雨季动煤趋于调整，操作上建议依托650一线尝试短空，破630可加持。

消息面多空交杂，短线原油转入高位震荡走势，多单部分止盈。

国内化工品今日窄幅震荡，甲醇受检修和MTO装置重启，日内走强但正在盘整区间；PTA关注需求淡季市场反应，前高不能突破偏空思路对待；沥青依然看多；L多单短线为宜。

重要品种

黑色板块：周三黑色系走势仍有所分化，螺纹钢由于徐州周边钢厂复产情况并不乐观，又有国家“蓝天保卫战行动计划”提振，近期抗跌性较强，而双焦则受此影响，现货价格连续回落，走势相对偏空。螺纹1810合约日内一度回探3800点，随后小幅回落，仍报收小阳线站于3750之上，持仓转向大增8万手，盘中一度增持近14万手，其中以主力多头持仓占优，徐州钢厂复产情况不及预期，产量增加有限，七月初钢厂订单状态良好，钢材现货小幅波动，预期中的消费回落和库存回升还未完全显现，因此以高位震荡为主，操作上建议有效破位3750则空单入场，否则继续观望。铁矿1809合约再收微弱阴线，需求自高点或将回落，港口库存回升，现货价格相对平稳，铁矿涨跌两难，建议以450-480区间思路操作，短线或延续小幅回落，趋势性欠佳。焦炭1809合约周三增仓3万收微弱阳线，暂获2000点支撑，但上方均线族压力重重，焦炭现货价格连续两轮回落，累计达150元/吨，后市下行风险加大，维持反弹沽空的操作建议，破2000点可尝试加仓。焦煤1809合约显著承压5日线下行趋势不改，日内一度反抽至10日线上，随后回吐涨幅收中阴线，1150一线一旦破位，目标看向1100点，建议空单继续持有。郑煤1809合约围绕粘合的短期均线展开高位震荡，前期上行的主升阶段已经结束，有震荡筑顶迹象，梅雨季动煤趋于调整，操作上建议依托650一线尝试短空，破630可加持。

化工品：沙特确认如有必要将使用闲置产能的消息一度令油价承压，不过美元回落以及多地产量受损依然为油价提供有效支撑；短线原油转入高位震荡走势，多单部分止盈。周三国内化工品延续窄幅震荡，甲醇表现相对偏强。分品种来看，7月中旬检修计划再次增多，短线供给趋紧；而禾元MTO装置重启，需求端支撑较强；甲醇突破2850压力，技术面呈现明显的偏强走势，短线多头配置。PTA装置短期停车检修，对期价带来一定支撑；但下游季节性需求淡季来临，且中美贸易冲突或进一步利空终端需求，加之成本端原油转入调整走势，短线PTA或难突破5月中旬高点压力，多单考虑减持。目前炼厂沥青生产并未完全放量，供给端压力不大，但雨季影响下游需求，短线沥青震荡上行，已有多单持有。塑料重心缓慢上移，但疲弱供需格局限制期价上行空间，多单谨慎短线为宜。PP陷入9000-9400区间震荡走势，短线波动操作。PVC仍未摆脱6600-7000震荡区间，区间高抛低吸为宜。高库存并无缓解，下游需求亦不乐观，若东南亚无有效救市政策出台，沪胶难改低位震荡走势。

策略推荐

原油、沥青多头配置；PTA、L 上行空间有限，多单短线为宜；PP、PVC 区间震荡思路。

黑色系螺纹观望，铁矿区间操作，双焦延续短空思路，动力煤择机试空。

财经周历

本周将公布中国 6 月财新制造业 PMI，欧元区及美国 6 月制造业 PMI 终值，美国 6 月非农就业报告等重磅数据。重点关注：周一中国 6 月财新制造业 PMI、美国及欧元区 6 月制造业 PMI，周二美国 5 月耐用品订单、工厂订单月率，周三中国财新服务业 PMI，周四美国 6 月 ADP 就业人数，周五美国 6 月非农就业人数、失业率、小时薪资增速。

周一，09:45 中国 6 月财新制造业 PMI；15:55 德国 6 月制造业 PMI 终值；16:00 欧元区 6 月制造业 PMI 终值；16:30 英国 6 月制造业 PMI；17:00 欧元区 5 月失业率；21:45 美国 6 月 Markit 制造业 PMI 终值；22:00 美国 6 月 ISM 制造业 PMI。

周二，12:30 澳洲联储利率决定；17:00 欧元区 5 月零售销售月率；22:00 美国 5 月耐用品订单、工厂订单月率。

周三，09:30 澳大利亚 5 月商品及服务贸易帐、零售销售月率；09:45 中国 6 月财新服务业 PMI；16:00 欧元区 6 月服务业 PMI；16:30 英国 6 月 Markit 服务业 PMI。

周四，20:15 美国 6 月 ADP 就业人数；20:30 美国当周初请失业金人数；22:00 美国 6 月 ISM 非制造业 PMI。

周五，14:00 德国 5 月工业产出月率；20:30 美国 6 月非农就业人口、6 月失业率；20:30 加拿大 6 月失业率；20:30 美国 5 月贸易帐。

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