

## 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

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

## 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

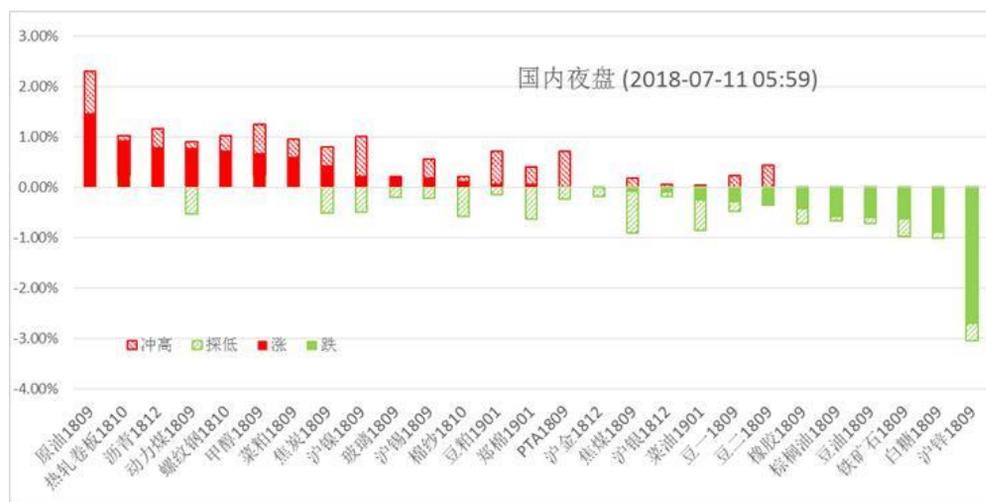
张雷 0516-83831185  
zhanglei\_xz@neweraqh.com.cn  
F0264563 Z0002362

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

## 每日夜盘市场表现综述

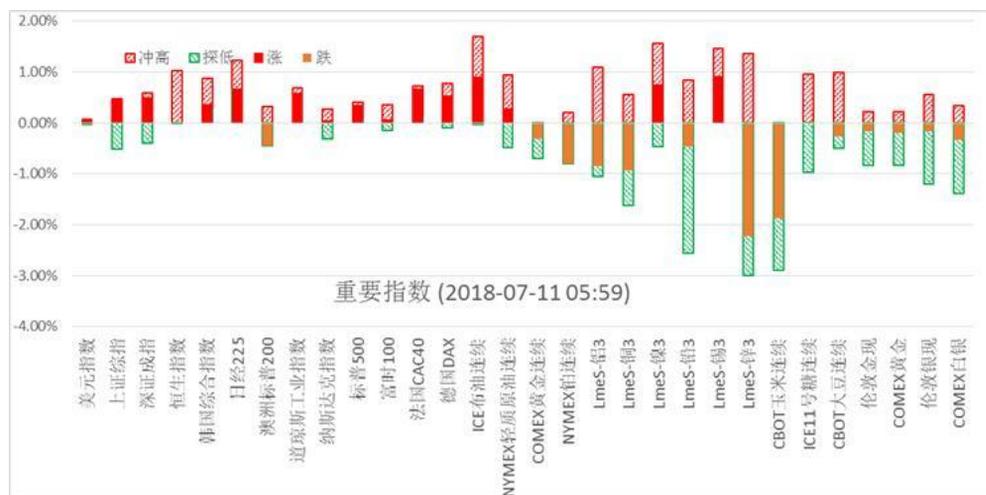
## 夜盘表现一览

## 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)

北京时间周二夜间，标普涨 0.35%；道指涨 0.58%；欧洲 Stoxx50 指数涨 0.39%；美元指数涨 0.04%；伦铜跌 0.94%；WTI 原油涨 0.49%；Brent 原油涨 1.04%；黄金跌 0.30%。美豆涨 0.00%；美豆粉涨 0.92%；美豆油涨 0.55%；美糖涨 0.09%；美棉涨 0.94%；CRB 指数涨 0.03%；BDI 指数跌 3.36%。离岸人民币 CNH 贬 0.43%报 6.6511；大连焦炭 1809 涨 0.42%，大连铁矿 1809 跌 0.65%，上海螺纹钢 1810 涨 0.73%，上海原油 1809 涨 1.46%。

## 夜盘点评

## 一、宏观观点

周二欧洲时段,有关消息称特朗普再度要求北约盟国增加军费支出,并点名批评德国,市场担心有关与欧盟之间的贸易谈判,可能被特朗普视为重要筹码胁迫北约增加军费开支。受此影响,欧元兑美元应声下跌,国际黄金冲高回落。英国脱欧大臣及外交部长在脱欧协议方面与首相政见不合而相继辞职,导致英国内阁政局不稳,引发市场对英国无协议脱欧的担忧,短期利空英镑。今日欧洲央行行长德拉基将在第九次统计会议上发表讲话,需保持密切关注。晚间加拿大央行将公布利率决议,我们预计本次会议将加息 25 个基点,稍后央行行长波洛兹将召开新闻发布会,鉴于美加之间贸易问题尚未得到解决,互相增加关税将会影响加拿大经济增长,预计维持鸽派加息的可能性较大。此外英国央行行长卡尼将在美国国家经济研究局主办的一次有关全球金融危机的会议上发表讲话,或涉及到英国央行对未来货币政策的态度,以此来寻找有关 8 月加息的一些线索。北约峰会即将召开,以及市场对英国无协议脱欧的担忧,短期内将对美元形成支撑。对于黄金来说,长期走势取决于货币属性,10 年期国债收益率高位回落,通胀预期上升,实际利率边际下降,对金价长期利好,建议中线多单逢低分批入场。

## 二、农产品板块

美国中西部地区作物生长环境良好,对芝加哥大豆形成重压,美国农业部周一晚些时候报告,上周大豆生长优良率为 71%,处于历史较佳状态;据气象学家称,预计中西部地区在未来 610 天和 11 - 15 天将降温并迎来降雨。交易商还在美国农业部公布月度供需报告前调整头寸。市场对 7 月供需报告预期为,美陈豆结转库存 5.07 亿蒲(6 月 5.05),新豆 4.71 亿蒲(6 月 3.85)。巴西国家商品供应公司(Conab)周二发布报告,上调巴西 2017/18 年度大豆产量预估至 1.1888 亿吨,此前预估为 1.1805 亿吨。芝加哥谷物普遍走势不佳,天气市缺失缺乏上涨动力。此前美国宣布受对华关税政策冲击的产品可申请关税豁免,一度被引为对华贸易摩擦缓和的趋向,但 2000 亿关税计划的消息再跌让市场神经紧绷,预计内强外弱格局再现,内盘表现将受制于整体不利的宏观形势,波动风险增加。

## 三、工业品板块

此前我们强调,9 日前后是关键观察时间窗口,特朗普关税豁免一度提升风险偏好诱发反弹,贸易战的缓和与否是重要的变量。今晨美媒体报道,川普正准备公布拟加征关税的额外 2000 亿美元商品清单。该清单最快将在周二发布,或者可能在本周。受此影响,亚洲盘美国股指显著下跌近 1%,避险情绪浓重。贸易战升级的忧虑,可能诱发新的金融恐慌和抛售,这是七月市场挥之不去的阴霾。人民币再次转入快速贬值的通道,商品市场可能出现农强工弱的风格转换,多数商品重心显著下移,进入技术熊市序列商品增加,有色金属表现尤弱。能化板块、黑色系特别是成材等走势独立,有特殊的地缘政治和环控约束的支持。山雨欲来风满楼。贸易战背景下的系统性冲击和恐慌,将成为金融市场最大的基本面,可能放大一类商品的季节性跌势,提升金融市场整体波动状态,需额外注意交易风控和仓位管理。有色金属板块最为敏感,铜、锌为代表,跌势存在加深风险。

交易层面上,贸易战升级驱动,日内重点推荐:

多头配置品种:豆粕、菜粕、螺纹钢、热轧卷板、双焦等;

空头配置品种:锌、铜、镍、股指等。

## 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