

【新纪元期货·每日观点】

【2018年7月16日】

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

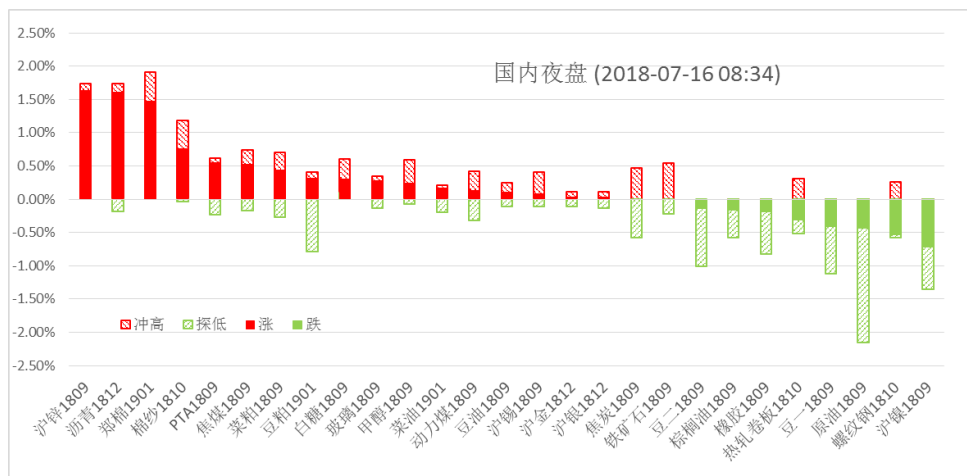
张雷 0516-83831185
zhanglei_xz@neweraqh.com.cn
F0264563 Z0002362

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

每日夜盘市场表现综述

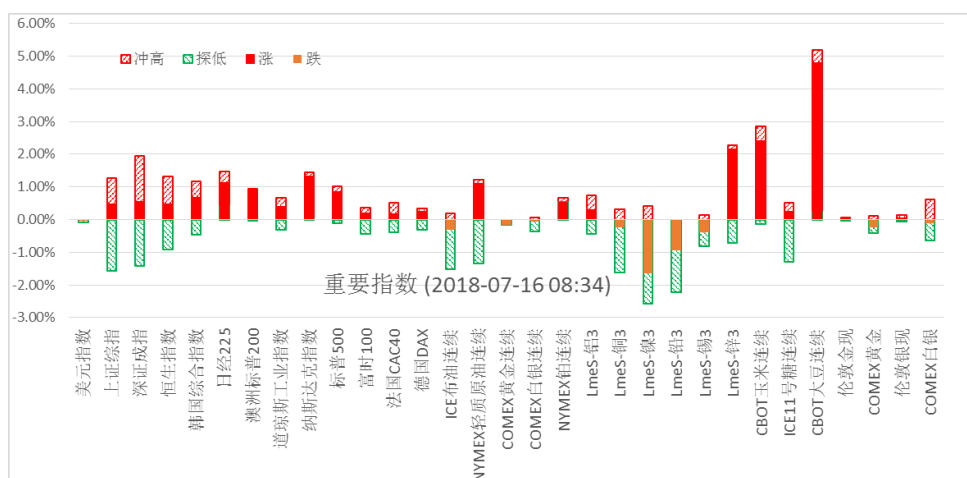
夜盘表现一览

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)

北京时间周一夜间，标普涨0.11%；道指涨0.38%；欧洲Stoxx50指数涨0.28%；美元指数跌0.12%；伦铜涨0.00%；WTI原油涨0.36%；Brent原油涨0.63%；黄金跌0.39%。美豆跌1.72%；美豆粉跌1.46%；美豆油跌1.25%；美糖跌1.44%；美棉跌0.77%；CRB指数跌0.14%；BDI指数涨2.08%。离岸人民币CNH贬0.35%报6.7120；大连焦炭1809跌1.90%，大连铁矿1809跌0.11%，上海螺纹钢1810跌0.38%，上海原油1809涨1.02%。

夜盘点评

一、宏观视点

中国 6 月新增人民币贷款 1.8 万亿，远超预期的 1.5 万亿，社会融资规模为 1.18 万亿，低于预期的 1.4 万亿，M2 同比增长 8.0%，再创历史新低。在宽货币、紧信用的政策引导下，表外融资回归表内，信贷对实体经济的支持力度不断加大。国外方面，上周五公布的美国 6 月进口物价指数环比下降 0.4%，7 月密歇根大学消费者信心指数降至 97.1（前值 98.2），均低于市场预期，美国挑起贸易战引发民众对未来经济前景的担忧，使得消费者信心开始下降。美联储半年度货币政策报告重申渐进加息，称美国经济增长步伐稳健，通胀正趋于目标，核心通胀正接近 2%。劳动力市场强劲，时薪增长幅度适中，收入增长受减税和就业市场强劲支撑。尽管美联储货币政策报告传递乐观态度，但美元并未受到提振，呈现冲高回落的走势，欧美股市小幅反弹，国际黄金维持低位震荡。今日将公布中国二季度 GDP、1-6 月投资、消费及工业增加值，预计二季度 GDP 小幅回落至 6.7%，料对市场影响有限。今晚公布美国 6 月零售销售月率、7 月纽约联储制造业指数，需保持密切关注，若数据表现强劲，则对美元形成支撑。黄金长期走势取决于货币属性，10 年期美债收益率走平，通胀预期上升，实际利率边际下降，对金价长期利好，建议多单逢低分批入场。

二、农产品板块

美国财长周四称，美国和中国可能会重启贸易谈判，但前提是北京方面愿意做出重大改变。恢复此类贸易谈判尚无明确路径。中国商务部新闻发言人高峰就中美双方是否开始磋商的提问作出回应称，中方已经多次表明，磋商的前提是信用。目前双方尚未就重启谈判进行接触。中美贸易战持续升级，对芝加哥农产品带来重创。美国农业部发布的 7 月供需报告显示，随着美国和中国的贸易战升级，美国大豆库存预计将会创下历史最高水平，因为中国是美国头号大豆进口国，中国对美国大豆加征关税将会导致大豆进口减少。预计 2018/19 年度美国大豆期末库存为 5.80 亿蒲式耳，高于一个月前预测的 3.85 亿蒲式耳。如果预测成为现实，将会打破 2006/07 年度的历史最高纪录 5.74 亿蒲式耳。另外，巴西农民将增加 2018/19 年度大豆种植面积，较前一年度的 3582.4 万公顷增加 2.3%，至触及纪录高位 3,600 万公顷，中国的强劲需求提振即将到来的收成前景。芝加哥大豆 7 月第二周收跌超过 6.5%，是近两年最大单周跌幅，价格迭创近十年以来低点，未见止跌迹象，有过激的技术恐慌抛售趋向。在天气市行情未能兴起之前，价格超跌风险仍在。国内因人民币进入加速贬值进程，限制了内盘跌势，市场呈多粕空油套作模式，整体处于空头市场。

三、工业品板块

CTFC 报告显示，截至 7 月 10 日当周，投机者转而 COMEX 铜期货和期权净空头头寸 12,919 手合约，看跌情绪创逾 20 个月新高。金属市场伦铜平收，贸易战背景下，全球经济增长受挫，主要有色金属陷入空头市场，未见改观，反弹市恐成次要波动。原油(WTI)小涨，利比亚原油供应恢复令油价再度承压，不过伊朗原油供应下降以及可能出现的供应面收紧情况、美元冲高回落为油价带来支撑。黑色系方面，环控是交易的主线，唐山环保形势再度趋严，成材螺纹、热轧卷板等大有改写年内新高之势，这在空头市场环境之中，成为靓丽的风景，但金融动荡和恐慌因素，将限制多头上攻动能，房产调控趋严、国内经济调整压力较大等，预计后市黑色系商品在分化中价格重心将出现整体下移。

交易层面上，贸易战升级驱动，日内重点推荐：

多头配置品种：塑料、pp、pta、橡胶等能化板块及豆粕、菜粕为代表的农产品板块；

空头配置品种：白糖、动力煤、焦炭等。

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