

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

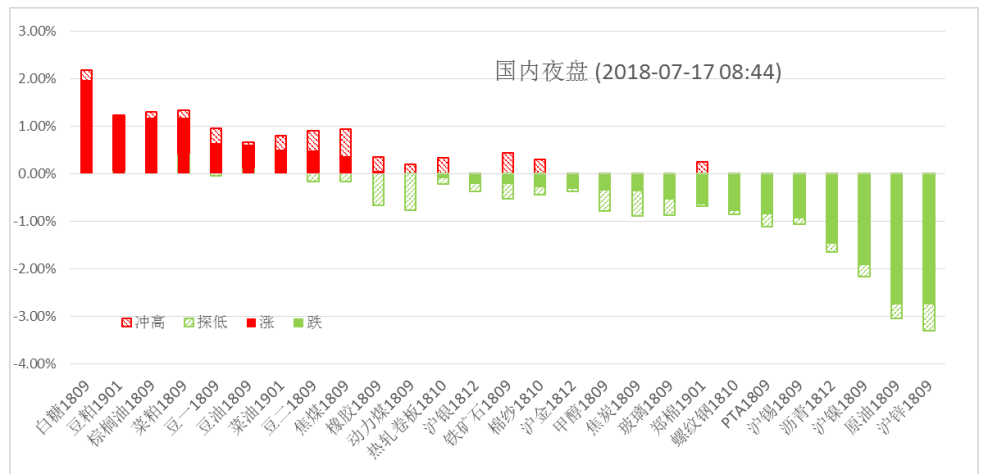
张雷 0516-83831185
zhanglei_xz@neweraqh.com.cn
F0264563 Z0002362

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

每日夜盘市场表现综述

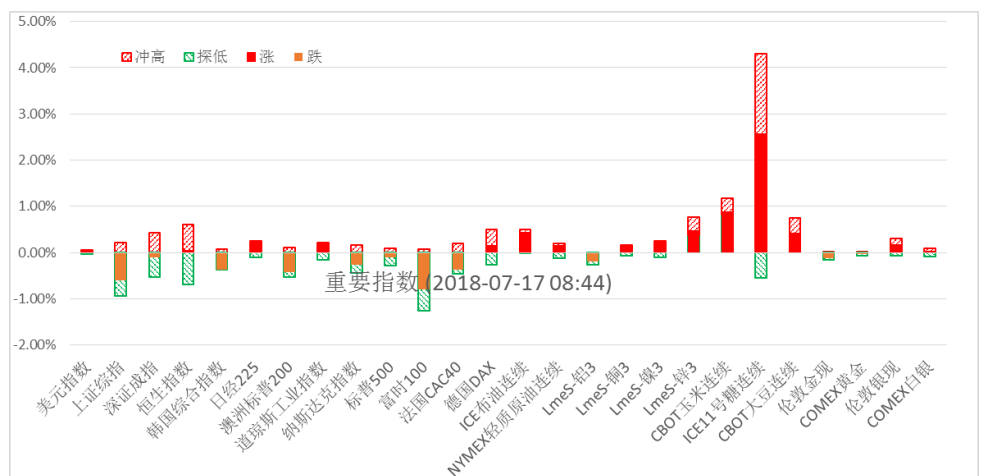
夜盘表现一览

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，标普跌 0.10%；道指涨 0.18%；欧洲 Stoxx50 指数跌 0.05%；美元指数跌 0.19%；伦铜跌 0.37%；WTI 原油跌 4.24%；Brent 原油跌 4.43%；黄金跌 0.02%。美豆涨 1.49%；美豆粉涨 1.39%；美豆油跌 1.09%；美糖涨 2.19%；美棉跌 0.05%；CRB 指数跌 1.21%；BDI 指数涨 1.74%。离岸人民币 CNH 升 0.13%报 6.7034；大连焦炭 1809 跌 0.37%，大连铁矿 1809 跌 0.22%，上海螺纹钢 1810 跌 0.78%，上海原油 1809 跌 2.74%。

夜盘点评

一、宏观观点

昨晚公布的美国6月零售销售月率为0.5%，前值由0.8%上修至1.3%，连续5个月上升，巩固了对美国经济二季度强劲增长的预期。7月纽约联储制造业指数为22.6（前值25），略高于预期的22。美联储官员卡什卡利讲话表示，美国的货币政策正接近中性，没有理由支持进一步加息，继续加息有使收益率曲线倒挂的风险，将触发经济衰退。政策制定者重点关注收益率曲线趋平。周一欧美股市延续反弹，美元指数小幅回落，国际黄金维持低位震荡。7月IMF《世界经济展望》报告将今明两年全球经济增长预期维持在3.9%不变。在发达经济体中，因为今年初经济活动弱于预期，IMF下调了欧元区、日本和英国的增长预测。在新兴市场经济体中，下调了印度、巴西和阿根廷的预期。国外方面，今日英国央行行长卡尼将出席议会财政委员会，讨论央行的金融稳定报告。晚间将公布美国6月工业产出月率，美联储主席鲍威尔将在参议院金融委员会，就经济及货币政策发表半年一度的证词陈述。需保持密切关注，以此来寻找有关未来货币政策变化的一些线索。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，建议中线多单逢低分批入场。

二、农产品板块

在上周受美中贸易战忧虑拖累大跌后，芝加哥大豆市场出现反弹。中国是全球最大大豆进口国，由于贸易争端，将大豆进口业务从美国转至巴西。部分交易商称，贸易战得以解决的希望扶助支撑了今日的反弹，而事实上，工业品弱势下跌不止，跌势加深仍在计入贸易战下的负面经济前景。美国农业部（USDA）周一公布的数据显示，截至2018年7月12日当周，美国大豆出口检验量为635429吨，此前市场预估30-80万吨，前周修正为668014吨，初值为654834吨。当周对中国的大豆出口检验量为54998吨占到该周出口检验总量的8.66%，低于之前一周的10.58%。美国农业部在每周作物生长报告中称，截至7月15日当周，美国大豆优良率为69%，低于分析师预估的70%，前一周为71%，去年同期为61%。美国气象局下属气候预报中心（CPC），今年北半球秋季出现厄尔尼诺天气的几率提高到65%，2018/19年度冬季出现几率达到70%，目前的共识倾向于认为厄尔尼诺将在北半球秋季期间出现，并持续到冬季。该现象利于北美大豆产出，不利于东南亚棕榈油产出，国内外棕榈油期价低位出现反弹走势，技术修正要求强烈。油脂短期止跌转强限制了粕价表现，注意芝加哥大豆超卖后的价格走势，时间推进至关键生长期，价格对天气愈发敏感，易于诱发反向波动，“多农空工”“多粕空油”对冲操作盛行。因巴西甘蔗产区干旱，国际原糖低位出现反弹，国内商务部发布关于取消不适用食糖保障措施国家名单的公告，郑州白糖脱离近两个月的下降通道，价格出现较强反弹。

三、工业品板块

金属市场，伦铜下跌走弱，投资者对供应面心存疑虑，自7月初破位下跌以来，其技术跌势仍存扩大风险；锌锌暴跌超4%逼近一年前低价，该位技术意义较为重要，预计将出现抵抗，失守将面临熊市崩溃式下跌风险。原油(WTI)大跌，沙特或向亚洲客户提供额外原油，美国可能通过释放储备原油、利比亚恢复石油生产、伊朗原油制裁或存在缓冲期、IMF预计全球经济增长放缓等因素令油价大受打击。黑色系方面，跌入技术低位的焦煤反弹诉求较强，焦炭1950-2000区域为重要支撑区，未能有效跌穿缺乏沽空机会；铁矿石波动率持续收敛缺乏方向波动，环控一直是黑色系交易的主线，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，但金融动荡和恐慌因素，将限制多头上涨动能，房产调控趋严、国内经济调整压力较大等，注意价格调整风险。

交易层面上，贸易战升级驱动，日内重点推荐：

多头配置品种：豆油、棕榈油、菜籽油、豆粕、菜粕、白糖为代表的农产品板块；

空头配置品种：铜、原油、燃料油等。

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