

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

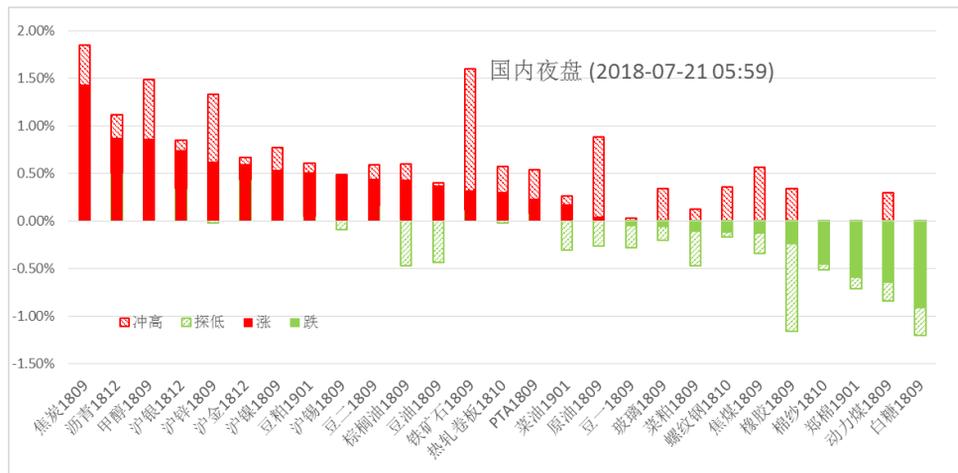
【新纪元期货·每日观点】

【2018年7月23日】

每日夜盘市场表现综述

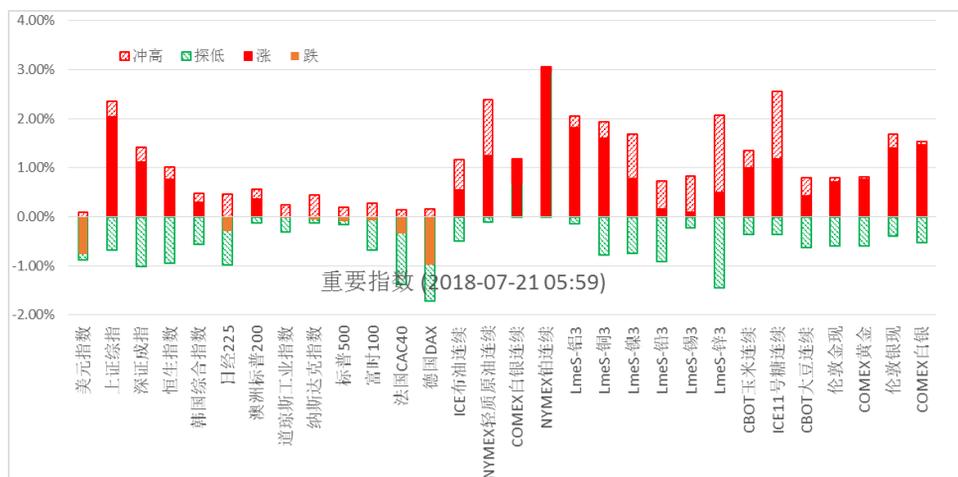
夜盘表现一览

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)

北京时间周五夜间，标普跌 0.09%；道指跌 0.02%；欧洲 Stoxx50 指数跌 0.24%；美元指数跌 0.76%；伦铜涨 1.61%；WTI 原油跌 0.15%；Brent 原油涨 0.58%；黄金涨 0.65%。美豆涨 0.51%；美豆粉跌 0.52%；美豆油涨 1.53%；美糖涨 1.28%；美棉跌 0.70%；CRB 指数涨 0.52%；BDI 指数涨 1.93%。离岸人民币 CNH 升 0.18%报 6.7784；大连焦炭 1809 涨 1.40%，大连铁矿 1809 涨 0.32%，上海螺纹钢 1810 跌 0.10%，上海原油 1809 跌 0.13%。

夜盘点评

一、宏观观点

上周五资管新规细则和银行理财新规落地，主要内容和影响：1.明确公募资管产品可投资非标资产，有利于缓解表外融资收缩的压力，稳定市场预期；2.明确老产品可有条件投资新资产，有利于恢复之前因观望而停止的老产品的投资能力，缓解实体再融资压力；3.提高扩大摊余成本法适用范围，有利于降低短期波动对估值的影响，降低强行平仓风险；4.将单只公募理财产品销售起点由目前的5万元降至1万元，有利于缓解银行资金压力，利好银行板块。资管新规细则出台，有利于缓解资金面压力，稳定市场预期，保证金融去杠杆顺利推进，短期利好股市、债市。国外方面，上周五美国总统特朗普再次发声抨击美联储货币政策，讲话表示强势美元正削弱美国的贸易竞争力，担心紧缩的货币政策将带来伤害，此番言论令美元急速下挫，跌破95整数关口。国际黄金趁机反弹，收复1230美元/盎司。本周将公布美国、欧元区7月制造业PMI，以及美国二季度GDP、核心PCE等重磅数据，此外欧洲央行将公布7月利率决议，需保持密切关注。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。

二、农产品板块

因中美贸易战的担忧，而跌至十年来的最低水平，芝加哥大豆价格就展开反弹行情。大豆是美国对华出口的最具价值农产品，去年产值超过120亿美元，中国从7月6日起对美国大豆及其他产品加征关税。美国和中国已经对各自价值340亿美元的产品加征关税，美国总统特朗普周末期间表示，他准备对中国全部5000亿美元产品加征关税，这可能对金融市场带来负面干扰。国际大豆市场的跌幅受到其他买家加快进口美豆的制约，而他们的需求远远达不到中国的需求水平，后市美豆表现依赖于天气形势。国内豆粕成交仍较为清淡，终端需求提货积极性不高，豆粕现货成交及提货维持稳定，短期油粕比价处于十年同期低位，预计有望追随外盘，出现修复性扩大走势，日内尝试多油空粕套作。软商品方面，白糖、棉花缺少交易线索，走势温和震荡。

三、工业品板块

金属市场，伦铜低位反弹，得益于空头回补和库存下降，以及美元走弱，此前美国总统罕见的评价了美国利率政策，对美元走势带来干扰。这利于跌入关键位的主要有色金属修复性反弹。原油(WTI)小跌，Brent小涨，沙特原油出口或进一步下降的消息为油价带来有效支撑，同时美元回落以及美国石油活跃钻井数下降也提振了原油多头信心，但供应过剩和贸易担忧仍挥之不去。贝克休斯数据显示，截至7月20日当周，美国石油活跃钻井数减少5座至858座，创3月以来最大降幅。石油和天然气活跃钻井总数减少8座至1046座。伊朗最高领袖哈梅内伊支持总统鲁哈尼的建议，如果伊朗自己的石油出口被禁止，那么伊朗可能会封锁石油出口的霍尔木兹海峡。这些多空因素错综复杂，原油价格陷入大区间震荡的几率增加。黑色系方面，螺纹钢现货普遍遭上调，主产区减排限产等因素令淡季价格不淡，煤炭系列双焦低价维持技术强势，市场强度依赖市场环境维稳。

交易层面上，国内“紧信用、宽货币、稳杠杆”的环境中，日内重点推荐：

多头配置品种：螺纹钢、热轧卷板、焦炭、豆油、棕榈油、pta、橡胶、镍、铜等；

空头配置品种：白糖等，普涨市况，日内空头配置成为次要选择。

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