

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

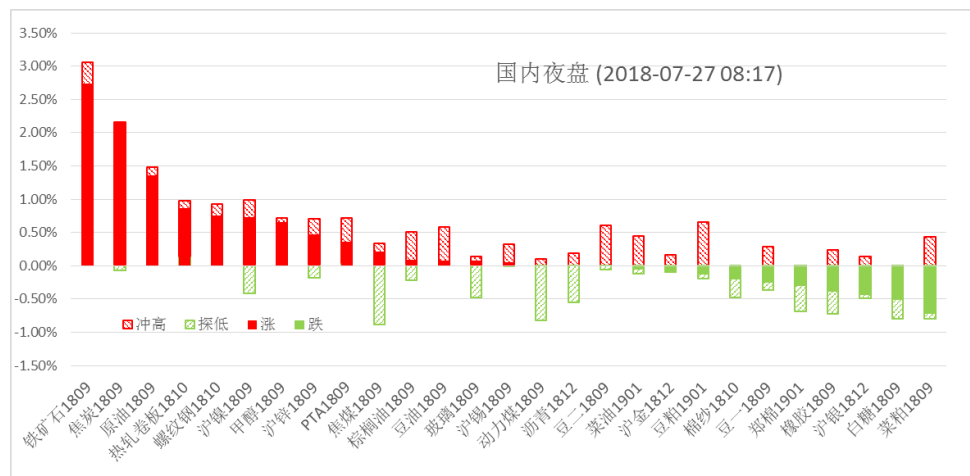
【新纪元期货·每日观点】

【2018年7月27日】

每日夜盘市场表现综览

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)

北京时间周四夜间，标普跌 0.30%；道指涨 0.44%；欧洲 Stoxx50 指数涨 1.15%；美元指数涨 0.60%；伦铜跌 0.38%；WTI 原油涨 0.40%；Brent 原油涨 0.13%；黄金跌 0.79%。美豆跌 0.23%；美豆粉涨 0.73%；美豆油跌 0.83%；美糖跌 1.25%；美棉涨 0.20%；CRB 指数涨 0.17%；BDI 指数跌 3.61%。离岸人民币 CNH 贬 1.01%报 6.8250；大连焦炭 1809 涨 2.10%，大连铁矿 1809 涨 2.74%，上海螺纹钢 1810 涨 0.75%，上海原油 1809 涨 1.36%。

夜盘点评

一、宏观观点

昨晚欧洲央行7月会议维持利率和购债规模不变，9-12月将购债规模削减至每月150亿欧元，12月底退出QE，货币政策声明与6月会议保持一致。央行行长德拉基在新闻发布会上表示，刺激政策为信贷环境提供强劲支撑，仍需要大量宽松；通胀前景面临的不确定性消退，预计潜在通胀将在年底前上升；维持关键利率至少至2019年夏季结束前不变，无需调整利率指引；贸易方面不确定性突出，全球不确定性和贸易保护主义威胁突出。欧洲央行利率决议和德拉基讲话并无新意，令市场感到失望，欧元急转直下，美元指数趁机反弹，国际黄金承压下跌，逼近1220美元/盎司。我们认为欧洲央行货币政策正常化的路径已非常清晰，在经济和通胀前景没有发生重大变化之前，货币政策将不会调整，欧美货币政策预期差将取决于美联储货币政策的边际变化。国外方面，今晚将公布美国二季度GDP、核心PCE物价指数，市场预期美国二季度经济增速将达到4%，甚至更高一些，意味着将刷新2005年以来新高。短期来看，美元指数仍将受到支撑，黄金短线或仍有下探。至今美国经济已创历史第二长增长记录，我们将密切跟踪三季度数据，若经济增速不能再创新高，则美国经济周期顶点将大概率在今年出现。对于黄金来说，短期受到强势美元的压制，但长期走势取决于实际利率的变化，长端美债收益率平坦化，通胀预期上升，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

在美国小麦质量委员会(MCC)对北达科他州进行的年度巡查的头两天里，硬红春麦的单产前景被认为低于平均水平。第二天的结果显示，美国关键春小麦产区单产预计为每英亩41.1蒲式耳，低于巡查团五年均值的45.4蒲式耳。美国乃至全球小麦产量忧虑一度推升芝加哥小麦上涨至近八周高位，扶持主要谷物底部重心抬升，但昨日美国交易时间段未能守住亚洲交易时间段的大涨之势，呈现冲高回落表现。贸易战中欧盟作出妥协，并会进口更多的美国大豆，一度成为推升芝加哥大豆重要力量，但美国作物天气无忧丰产前景看佳，限制了价格季节性表现。外部风险偏好回升的环境中，市场风格迅速切换到工强农弱的状态。人民币汇率大幅贬值超过1%至6.83，为7月份第二次单日暴贬超过1%，多年少见，进口依赖型商品价格在反馈上，常常表现为抗跌或易涨难跌。贸易战和汇率因素是农产品交易重要的考量因素，当前欧美日贸易协议的达成，对中美贸易战而言带来较大压力，维持主要市场买远抛近的对冲策略，远月油粕尝试博弈单边多单。

三、工业品板块

美国与欧盟宣布就两大经济体之间贸易零关税展开文件拟定工作，欧美贸易战缓和提振风险偏好，叠加国内宽货币基调，内外部环境友好多头表现积极。另外，生态环境部日前强调将继续严格落实《打赢蓝天保卫战三年行动计划》，加强督察执法、深化环境治理体系改革，将继续开展中央环境保护督察“回头看”，开展重点区域大气污染防治强化督查，依法严惩重罚生态环境违法犯罪行为。大宗商品期货市场刮起“黑旋风”，尽管现货焦炭持续多轮大幅降价，但远期焦炭价格7月份脱离低点上涨超过10%实现技术性突破上涨，环保限产因素是期货交易的核心。成材类螺纹钢、热轧卷板等远期合约均实现新高突破，短期上涨进入加速阶段。沙特海上原油运输遭遇阻碍为油价带来强劲支撑，不过美元企稳反弹一定程度上限制了油价的上行空间，美元指数关键位大涨0.6%，限制了短期有色金属板块的反弹势头，国内人民币汇率大跌超过1%，主要商品呈现内强外弱走势。

交易层面上，国内宽松政策成为市场焦点，欧美贸易战休止提升外部风险偏好，日内重点推荐：

多头配置品种：铁矿/1901、螺纹钢 1901、焦炭 1901、动力煤 1901、燃料油、原油、pta、豆粕 1901、菜粕 1901、鸡蛋、豆油等多数商品；

空头配置品种：白银、黄金等。

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