

【新纪元期货·每日观点】

【2018年8月1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)

北京时间周二夜间，标普涨 0.49%；道指涨 0.43%；欧洲 Stoxx50 指数涨 0.51%；美元指数涨 0.17%；伦铜涨 1.23%；WTI 原油跌 2.37%；Brent 原油跌 1.49%；黄金涨 1.03%。美豆涨 2.91%；美豆粉涨 2.09%；美豆油涨 1.28%；美糖跌 2.77%；美棉涨 0.21%；CRB 指数跌 0.63%；BDI 指数涨 2.58%。离岸人民币 CNH 升 0.28%报 6.8072；大连焦炭 1809 涨 1.56%，大连铁矿 1809 跌 0.31%，上海螺纹钢 1810 涨 0.80%，上海原油 1809 跌 1.77%。

夜盘点评

一、宏观视点

中央政治局会议对下半年经济工作做出重要部署，主要内容包括稳增长、补短板、防风险、促改革、控房价、稳就业六个方面。点评：1.本次会议把保持经济平稳健康发展放在首位，意味着稳定压倒一切，提出财政政策要在扩大内需和结构调整上发挥更大作用，要做好稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期工作；2.把握好去杠杆力度和节奏，确保不发生系统性风险；3.进一步扩大开放，坚决抑制房价，把稳定就业放在更加突出的位置，保障民生也是维稳的重要组成部分。国外方面，昨晚公布的美国6月核心PCE物价指数录得1.9%，7月芝加哥PMI升至65.5，高于预期的62，咨商会消费者信心指数为127.4，超过预期的126。受强劲经济数据的支撑，美股小幅上涨，美元指数企稳反弹，国际黄金继续维持震荡。周四凌晨，美联储将公布利率决议，预计本次会议维持利率不变，货币政策声明与6月份保持一致，重点关注对经济和通胀前景的评估，以及对收益率曲线平坦化的解释。今日将公布欧元区7月制造业PMI，晚间将公布美国7月ADP就业人数和制造业PMI，本周欧美7月经济数据密集发布，“美强欧弱”的经济格局是否能够延续将进一步得到验证，美元短期波动将会放大。对于黄金来说，长期走势取决于货币属性，长端美债收益率平坦化，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

天气预报显示美国中西部地区天气干旱，8月的天气状况对决定产量通常起关键作用，谷物价格受此提振，另外，有媒体报道称美国和中国代表在对下一轮中国商品征关税前正努力重启贸易磋商，但尚无法证实该报道，但金融市场表现普遍受到冲击，美豆更大的反弹是对和谈消息的计入。咨询机构Datagro周二称，2018/19年度巴西大豆种植面积预计增加3%，创纪录高位，产量预计达到创纪录的1.21亿吨。美国能源信息署(EIA)发布报告显示，美国5月生物柴油产量升至1.49亿加仑，之前一个月产量为1.40亿加仑，豆油仍是生物柴油生产最重要的原料，5月用于生物柴油生产的豆油消费量为5.81亿磅在原料中的占比约在51%。4月用于生物柴油领域的豆油消费量为5.20亿磅。受中美和谈消息打击，国内豆粕冲击近三个月高位后大幅转跌，三大油脂亦冲高回落，中美贸易前景对短期价格形成较大干扰，预计价格陷入复杂震荡，并表现为芝加哥豆系和国内豆系跷跷板效应。

三、工业品板块

伦铜上涨，因铜矿罢工问题引起市场担忧供应以及贸易紧张局势缓和。有消息称中美或重新开启谈判缓和贸易战冲突，系统性提振风险偏好，铜、锌等有色金属表现积极，低位修复性反弹，后市反弹高度取决于贸易战去向。原油(WTI)下跌，因虽对伊朗石油的担忧有所缓解，但美国库存超预期增加以及市场也对原油需求存疑。美国石油学会(API)数据显示，截至7月27日当周API原油库存增加559万桶；汽油库存减少79.1万桶，库欣原油库存减少93万桶。伊朗表示，除非美国向购买方授予购买伊朗石油的豁免权，否则油价一定会上涨，后市关注地缘因素对价格的影响。国内黑色系方面，螺纹钢、焦炭等处于大规模突破性上涨初期阶段，仍存在较大拉升空间，黑色系板块的突破和上涨，已带动文华商品价格指数实现九日连涨，有挺进2016年牛市高价的动作，文华商品价格指数连续震荡了超过一年的时间，这种宽幅震荡的均衡被打破意义重大，近期表现尤为关键。我国为攻坚大气污染防治，打赢蓝天保卫战，高排放产业限制区域不再仅仅限于京津冀及周边，长三角一市三省、汾渭平原等区域也将纳入。涉及城市数量将从此前的2+26个，增加至80个。相关人士表示，2017年因攻坚大气污染防治工作，京津冀以及周边2+26城市执行大气特别排放限值，进行错峰限产，今年以来，因愈发严峻的环保形势，钢铁等高排放产业环保限产力度再度加码，对建材类商品甚至对多数商品影响深刻。

交易层面上，国常会确认货币政策边际松动，政治局会议定调下半年稳字当头，中美贸易战和谈风声突起，市场波动加剧。日内重点推荐：

多头配置品种：股指IH1808、沪锌1810、螺纹钢1901、焦炭1901、豆油1901、棉花1901等；

空头配置品种：白糖、燃料油、原油等。

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