

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

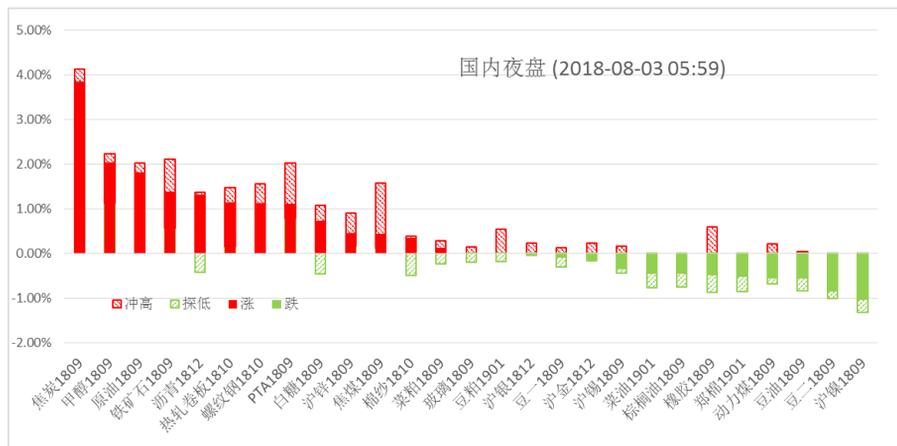
张雷 0516-83831185
zhanglei_xz@neweraqh.com.cn
F0264563 Z0002362

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)

北京时间周四夜间，标普涨 0.49%；道指跌 0.03%；欧洲 Stoxx50 指数跌 1.15%；美元指数涨 0.54%；伦铜涨 0.24%；WTI 原油涨 1.68%；Brent 原油涨 1.02%；黄金跌 0.95%。美豆跌 0.33%；美豆粉跌 0.72%；美豆油跌 1.17%；美糖涨 0.57%；美棉涨 0.59%；离岸人民币 CNH 贬 0.85%报 6.8818；大连焦炭 1809 涨 3.84%，大连铁矿 1809 涨 1.37%，上海螺纹钢 1810 涨 1.12%，上海原油 1809 涨 1.80%。

夜盘点评

一、宏观观点

昨晚英国央行宣布加息 25 个基点至 0.75%，货币政策委员会以 9:0 的全票通过加息，超出市场预期的 7:2，为去年 11 月以来的第二次加息。利率决议声明删除了“货币政策委员会一致同意在基准利率达到 1.5% 之前不会考虑减持 QE 债券”这一表达，认为一季度经济数据疲软是暂时性的，不会延续至第三季度，并上调 2019 年 GDP 预期至 1.8%，上调未来两年通胀预期至 2.3% 和 2.2%。央行行长卡尼在新闻发布会上表示，同意未来将需要多加息，且进一步加息可能是渐进和有限的。英国是最可能受贸易冲突负面影响的国家，但目前还未出现实质性影响。货币政策声明公布后，英镑兑美元短线走高，但在卡尼讲话期间冲高回落。我们认为英国央行本次加息偏鹰派，未来货币政策在很大程度上受到脱欧前景的影响，是英镑未受到提振的主要原因。今晚将公布美国 7 月非农就业报告和非制造业 PMI，预计非农就业将表现强劲，短线对美元仍有支撑。但值得注意的是，近期欧美经济形势发生一些微妙的变化，美国 7 月制造业 PMI 已连续第三个月下滑，而欧元区 7 月制造业 PMI 为年内首次回升，暂且不论是否能够持续，但至少说明“美强欧弱”的预期削弱了，意味着支撑美元走强的因素边际减弱。对于黄金来说，长期走势取决于实际利率水平，美国经济接近周期顶点，通胀预期上升，经济出现滞涨的可能性在增加，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

美国中西部和太平洋地区天气形势有利于大豆作物的生长，而 NOAA 在 6 到 10 天天气展望中，预计多数大豆主产区天气高于正常水平，适值大豆关键生长期，可能会对价格有支持。美国总统特朗普提议对 2000 亿美元的中国商品加征关税幅度提高至 25%，寻求加大对中国施压，促其在贸易问题上作出让步。中国商务部新闻发言人回应，对于美方升级贸易战的威胁，中方已经做好充分准备将不得不作出反制。美国农业部（USDA）周四公布的出口销售报告显示，7 月 26 日止当周，美国 2017 - 18 市场年度大豆出口销售净增 9.37 万吨，市场预估为 15 - 50 万吨，较之前一周减少 76%，较前四周均值减少 71%。贸易战升级损及美国大豆出口需求，不利于芝加哥豆系价格表现。北京时间周五夜间，USDA 8 月供需报告发布在即。USDA 的调查员目前正在实地进行 8 月作物报告的调查，对 8 月作物报告的调查通常进行得太早，无法准确判断最终产量规模。FCStone 首份调查报告预估美豆单产 51.5 蒲式耳/英亩，一定程度上限制美豆涨势，USDA 7 月供需报告单产预估持平于 48.5，上年美豆单产为 49.1 蒲/英亩，而 2016/17 年则为创纪录的 52 蒲/英亩，关注报告对美豆前景的评估。郑州白糖经历三日大跌后获得技术支持，夜盘领涨农产品，郑州棉花也获得 16800 技术支持，只是资金大举流出限制了价格表现，而美国棉花生长优良状况处于近十年偏低状态，对价格有支持。

三、工业品板块

伦铜从四年高位累计下跌近 18%，临近跌入技术熊市，尽管智利铜矿劳资纠纷可能会损及产量，但中美贸易摩擦影响经济增长和有色金属需求占据上风，特朗普将对进口中国的 2000 亿美元的商品增收 25% 关税而不是此前说的 10%，有色未破新低低位存在短期抵抗，特别是锌价，若跌破新低颈线位，熊市将出现质变，波动将出现深化。国内黑色系商品领涨商品，特别是焦炭远月合约，夜盘涨幅超过 4%，早在 7 月下旬焦炭突破 2150 的时候，我们已强调更大级别的上涨空间被开启。这背后的核心原因，是环控和大气污染治理工作的制度安排的不间断出台。市场传出《京津冀及周边地区 2018-2019 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案（征求意见稿）》，方案称为有效应对重污染天气，将实施秋冬季错峰生产，加强区域联防联控，严格督察问责，深入推进秋冬季大气污染综合治理攻坚行动。力求在 2018 年 10 月 1 日至 2019 年 3 月 31 日期间，将京津冀及周边地区细颗粒物（PM2.5）平均浓度同比下降 5% 左右，重度及以上污染天数同比减少 5% 左右。预计螺纹钢、焦炭等将改写近两年牛市高点。原油（WTI）上涨，美国库欣地区原油库存继续下滑为油价带来有效支撑，但供应增加的忧虑情绪仍在升温，同时美元强势反弹也令油价承压。WTI 原油下探 66.5-67 牛市支持区企稳，技术意义较为重要，国内化工板块昨日领涨商品后，高位波动加剧。

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，中美贸易战前景不明，市场波动加剧。日内重点推荐：

多头配置品种：焦炭 1901、螺纹钢 1901、PTA1809、PTA1901、燃料油 1901、燃料油 1905、甲醇 1901、原油 1809、白糖 1901 等；

空头配置品种：白银、黄金、橡胶、动力煤 1809 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