

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

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

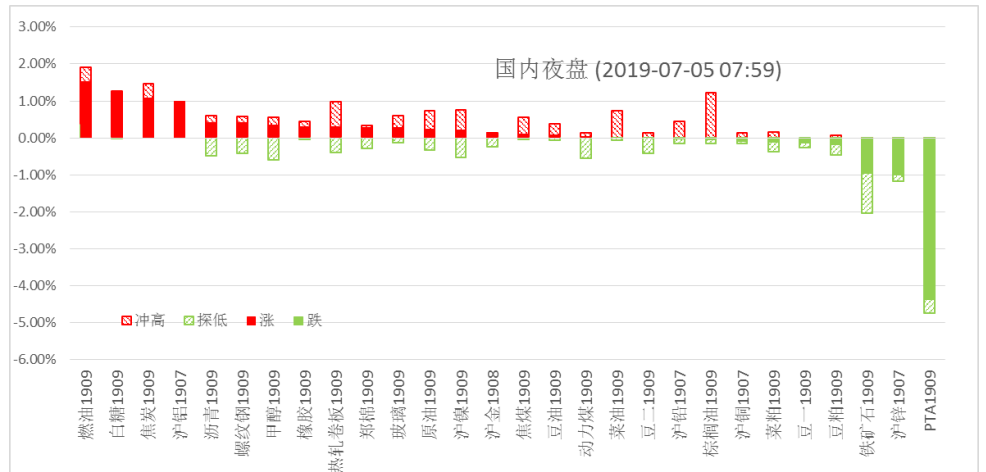
【新纪元期货·每日观点】

【2019年7月5日】

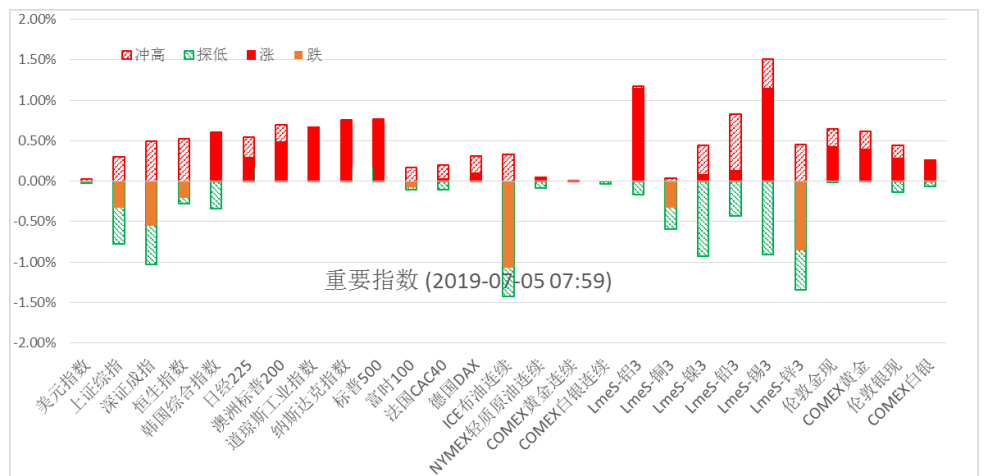
每日夜盘市场表现综述

夜盘表现一览

□ 假日市场波动情况统计



□ 国际市场



(注：相对昨收盘价计算)

北京时间07月04日周四夜盘, 美国市场因独立日休市。欧洲 Stoxx50 指数涨 0.05% 美元指数跌 0.04% ; 伦铜跌 0.33% ; WTI 原油跌 1.05% ; Brent 原油跌 1.06% ; 黄金跌 0.25%。BDI 指数涨 9.75%。离岸人民币 CNH 升 0.18%报 6.8721。焦炭涨 1.08% , 铁矿石跌 0.96% , 螺纹钢涨 0.22% , 上海原油跌 0.12%。

## 夜盘点评

## 一、宏观观点

昨晚美股因独立日休市，欧元区 5 月零售销售环比下降 0.3% ( 前值-0.1% )，连续两个月负增长，暗示消费支出放缓，并对通胀形成拖累。欧洲央行管委雷恩表示，欧元区正在经历更长阶段的经济增长疲软，经济放缓不再是暂时性的，低通胀预期是重大担忧，如有需要，可以改变前瞻性指引、降息以及重启 QE。受欧洲央行货币宽松预期的推动，欧元区国债收益率持续下降，德国 10 年期国债收益率首次跌破欧洲央行存款利率-0.4%。周四，美元指数连续第四日震荡，国际黄金小幅回落。近期公布的美国 6 月制造业 PMI 逼近枯荣线，耐用品订单和工业产出同步放缓，贸易逆差连续三个月扩大，表明美国一季度经济回升是暂时性的，二季度经济回落是大概率事件。特朗普提名两位鸽派官员入主美联储，进一步加强了市场对美联储货币政策宽松的预期。美国联邦基金利率期货显示，美联储 7 月降息 25 个基点的概率为 70.3%，降息 50 个基点的概率为 29.7%。

国外方面，今晚将公布美国 6 月非农就业报告，重点关注新增就业人口是否如市场预期，失业率能否继续维持低位，以及薪资增速表现，数据的变化将在很大程度上影响美联储 7 月利率决议。英国脱欧方面，首相候选人约翰逊表示，英国的团结比脱欧更重要，交付脱欧是团结英国的关键，无协议脱欧情况下英国将避免 390 亿英镑的分手费。目前英国首相选举进入最后投票阶段，从市场反馈来看，前外交大臣约翰逊当选的可能性较大，意味着“硬脱欧派”将取得脱欧控制权，并加大无协议脱欧的风险。短期来看，美国 6 月经济数据延续疲软态势，美联储人事变动或再添鸽派成员，进一步强化了市场对年内降息的预期，此外地缘政治风险上升，对金价形成支撑。长期来看，特朗普财政刺激效应正在减弱，联邦基金利率上升对经济的负面影响日益凸显，美国经济周期性放缓的趋势没有改变，二季度经济回落是大概率事件，美联储加息周期结束，年内将开始降息，实际利率边际下降，对黄金长期利好，建议回调分批增持中线多单。

## 二、商品要闻

要闻 1：7 月 4 日美国独立日金融市场休市一天。失望的美国 ADP 就业数据，令美联储在 7 月底的货币政策会议上降息的可能性大幅增加，道指及标普 500 指数齐创收盘记录新高，商品整体交易氛围仍向好，关注 7 月末美联储利率决议前，基于降息预期的市场波动。

要闻 2：国际原油市场，原油(WTI)下跌，尽管 OPEC 将减产协议延长 9 个月，但贸易形势和地缘政治仍存不确定性，经济增长存在下行压力，需求疲软预期升温，压制油价。联合石油数据库 JODI 数据显示，美国过去两个月石油出口连续下跌 49.5 万桶/日至 249 万桶/日。美国金融独立日假日导致市场交投清淡，波动收窄。

要闻 3：有色金属板块，伦铜微跌，期锌挫至两周低点，因中国产量不断上升，以及 LME 现货锌溢价大幅下跌，表明市场供应状况有所改善。而有色金属锡、镍、铝等价表现较强，维持在反弹过程之中，板块内走势分化，外部金融市场信心脆弱，反弹仍有一波三折，低价走势普遍不稳。

要闻 4：农产品系列，芝加哥期货交易所因美国独立日休市一天。内盘大豆及豆粕系列，夜间波动收窄，振幅普遍在 0.5%，观望氛围浓厚。郑州白糖价格表现异常强劲，因各地公布的产销数据乐观，截止到 6 月 30 日，产销量同比提高约 20%，正值需求旺季，关注白糖季节性买兴热情。

要闻 5、黑色系焦炭转强，铁矿高位调整。近期焦炭环保以及去产能预期再次增强，7 月 1 日，山西省中央环保督察整改工作领导小组办公室召开全省违法排污大整治“百日清零”专项行动动员会，时间从 7 月 1 日至 10 月 15 日。此外，7 月 2 日，山东省政府办公厅出台关于严格控制煤炭消费总量推进清洁高效利用的指导意见，意见指出，2019 年 7 月底前，制定出台全省焦化行业产能总量压减和转型升级方案，明确焦化产能压减清单和重点措施。2019 年压减焦化产能 1031 万吨，2020 年压减 655 万吨，两年共压减 1686 万吨。目前螺纹供需基本面边际走弱，盘面价格在经过前期持续大涨后，期货和现货已接近平水，相对来看现货市场处于淡季，价格上涨较为乏力，盘面大幅上涨难度较大，此外，还需关注原燃料端焦炭能否对其提供有力支撑。

**总结：美国独立日，7月4日金融市场休市一天，美国此假日前收盘在历史新高，市场寄望于7月末降息日临近，有色金属经历高价金属的补跌后，可关注再次企稳；黑色系走势分化，关注环控驱动焦炭补涨，以及高价铁矿动荡调整风险。农产品郑糖表现了较强的多头攻势，豆系交投清淡。**

### 特别声明

本研究报告由新纪元期货研究所撰写，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达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研究所并获得许可，并需注明出处为新纪元期货研究所，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。

### 公司机构

#### 公司总部

全国客服热线：400-111-1855  
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

邮编：200120  
地址：上海市浦东新区陆家嘴环路166号未来资产大厦8B

#### 成都分公司

电话：028-68850968-801  
邮编：610041  
地址：成都市高新区天府二街138号1栋28层2803号

#### 深圳分公司

电话：0755-33373952  
邮编：518034  
地址：深圳市福田区商报东路英龙商务大厦1206、1221、1222

#### 上海分公司

电话：021-61017395  
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2103室

#### 南京分公司

电话：025-84706666  
邮编：210019  
地址：南京市建邺区庐山路168号1504室（电梯编号16楼1604室）

#### 徐州营业部

电话：0516-83831113  
邮编：221005  
地址：徐州市淮海东路153号

#### 南京营业部

电话：025-84787996  
邮编：210018  
地址：南京市玄武区珠江路63-1号南京交通大厦9楼

#### 南通营业部

电话：0513-55880516  
邮编：226001  
地址：南通市环城西路16号6层603-2、604室

#### 苏州营业部

电话：0512-69560991  
邮编：215028  
地址：苏州市工业园区时代广场23幢1518-1室

#### 北京东四十条营业部

电话：010-84261939  
邮编：100007  
地址：北京市东城区东四十条68号平安发展大厦407室

#### 杭州营业部

电话：0571-85817187  
邮编：310004  
地址：杭州市绍兴路168号1406-1408室

#### 广州营业部

电话：020-87750826  
邮编：510050  
地址：广州市越秀区东风东路703号大院29号8层803

#### 成都高新营业部

电话：028-68850216  
邮编：610041  
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：023-6790698  
邮编：400010  
地址：重庆市渝中区新华路388号9-1#