

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

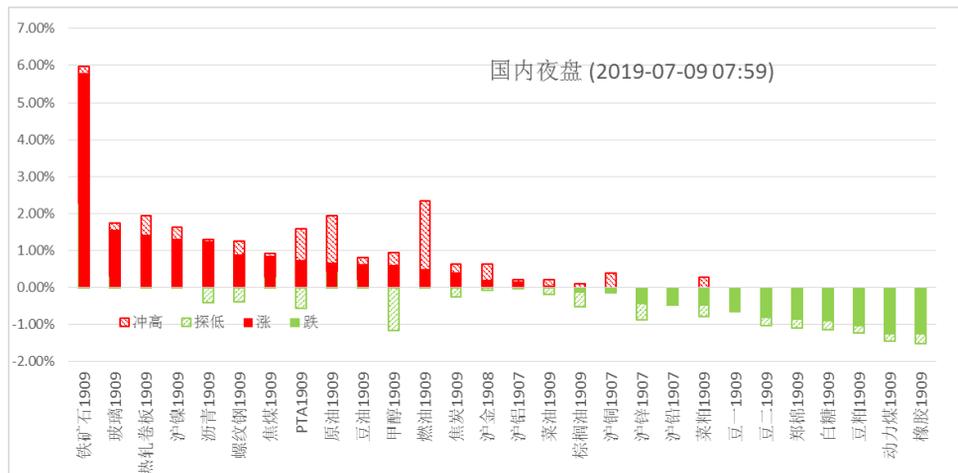
【新纪元期货·每日观点】

【2019年7月9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08日周一夜盘 标普500指数跌0.48% 欧洲Stoxx50指数跌0.13% 美元指数涨0.13%；伦铜跌0.31%；WTI原油跌0.28%；Brent原油跌0.76%；黄金跌0.26%。美豆涨0.29%；美豆粕跌0.13%；美豆油涨1.75%；美糖涨0.89%；美棉跌1.85%；CRB指数跌0.05%，BDI指数跌0.86%。离岸人民币CNH升0.16%报6.8845；焦炭涨0.04%，铁矿石涨5.79%，螺纹钢涨1.40%，上海原油涨1.12%。

## 夜盘点评

## 一、宏观视点

昨晚无重要经济数据公布，美国 6 月非农数据强劲，削减了市场对美联储大幅降息的预期，美股、美债高位回落，美元指数连续第三周反弹，国际黄金延续调整，逼近 1390 美元/盎司。欧洲央行执委科尔在欧元集团会议上讲话称，当下比过去任何时候都更需要宽松的政策，若有需要，可以重启量化宽松。受贸易形势、英国脱欧等因素的拖累，欧元区经济下行风险加大，欧洲央行正在考虑开始新一轮宽松，包括降息、长期定向再融资以及重启 QE 等措施，预计 7 月会议或调整前瞻性指引，释放关于降息的预期。我们认为虽然美联储超额降息的预期降温，但 7 月降息 25 个基点的可能性依然较大，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 94.1%，降息 50 个基点的概率为 5.9%。

国外方面，今晚美联储主席鲍威尔将在波士顿联储主办的压力测试会议上发表开场讲话，2019 年 FOMC 票委、圣路易斯联储主席布拉德将在国际货币基金机构官方论坛会议上致欢迎词，需保持密切关注。英国脱欧方面，有关消息称，英国首相候选人约翰逊表示，将在 10 月 30 日之前就脱欧达成一份中止协议，并在自由贸易期间解决北爱尔兰及其边境的问题。英国亲欧派议员希望通过修改爱尔兰担保协议，来避免无协议脱欧。短期来看，美国 6 月新增非农就业超预期，降低了市场对美联储大幅降息的预期，黄金短线承压回落。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：美国 6 月份新增非农岗位 22.4 万个，大大高于普遍预期的 16.5 万个，这一经济向好数据暂时遏制了市场对美联储降息的预期，7 月末美联储利率决议前，基于降息预期的市场波动仍趋剧烈，周五美元指数大涨，对贵金属带来最为明显的打压，地缘政治风险下的国际原油显强，国内燃料油表现抢眼。

要闻 2：国际原油市场，原油(WTI)冲高后小跌，暂持稳于 57 关口；因全球经济放缓担忧和美元上涨施压，不过地缘风险和 6 月非农就业对油价有所支撑。普氏能源调查显示，欧佩克 6 月原油产量 3009 万桶/日，与 5 月持平，减产执行率从 5 月 117%降至 104%。沙特 6 月原油产量增加 15 万桶至 985 万桶/日。高盛维持 WTI 原油在 50~60 美元/桶区间、布伦特原油在 55~65 美元/桶区间的预期。澳洲联邦银行 (CBA) 预计布伦特原油下半年均价在 65~70 美元/桶。

要闻 3：有色金属板块，在美国强劲的就业数据和美元走强的共同影响下，LME 基本金属价格 8 日收盘时涨跌互现。美国劳工部 5 日发布的月度就业报告显示，美国上月新增就业岗位 22.4 万个。受此影响，市场认为美联储降息的概率有所下降，美元随后走强，市场将会密切关注未来几天美联储的言论。此外，库存升高也使金属价格承压。当天，3 个月期铜收于每吨 5879.5 美元，比前一交易日下跌 18.5 美元，跌幅为 0.31%。伦敦金属交易所铜库存触及 13 个月高点 302975 吨。3 个月期锌价格触及半年最低点，收于每吨 2381 美元，比前一交易日下跌 28 美元，跌幅为 1.16%。3 个月期镍涨势明显，收于每吨 12710 美元，比前一交易日上涨 245 美元，涨幅为 1.97%。伦敦金属交易所镍库存呈下降趋势，上周达到 2013 年 2 月以来的最低水平。镍的上涨还可能来自印尼苏拉威西岛上发生地震的消息，目前尚不清楚该地区的冶炼厂产量是否受到地震的影响。印尼去年生产了 55.1 万吨镍，约占全球供应量的 25%。

要闻 4：农产品系列，芝加哥期货交易所三大谷物周一涨跌互现。其中，大豆、玉米小幅收高，而小麦收盘走低。截至当天收盘，CBOT-8 月大豆合约收涨 3 美分，报每蒲式耳 8.79 美元；新作 11 月合约收高 3-1/4 美分，报 8.97-3/4 美元。美国农作物产区天气的不确定性和下周中西部地区天气较暖和、较干燥的天气预报，令美国农作物前景存在不确定性，市场将有一定支撑。但大豆市场涨幅受限，因预期美国大豆生长状况将改善。不过，美国农业部 (USDA) 收盘后公布的每周作物生长报告显示，截至 7 月 7 日当周，美国大豆生长优良率为 53%，低于此前分析师平均预估的 55%，之前一周前为 54%，去年同期为 71%。美国大豆种植率为 96%，符合市场预期。CBOT-8 月豆粕合约收平在每短吨 305.80 美元，8 月豆油合约涨 0.43 美分，报每磅 27.99 美分。

要闻 5、黑色系铁矿动荡调整后，再度迎来飙升。全球三大评级机构之一的标普上调 2019/2020 年铁矿石价格预估，因预期淡水河谷大坝垮塌事件会导致供应中断，Fastmarkets MB 公布的数据显示，周一发运至青岛港 62%品位的铁矿石价格为每吨 118.38 美元，较前一日上涨 3.57 美元或 3.11%。此前，因国家有关部委高度关注，正在调查了解价格大幅上涨的原因，将严厉打击乱涨价、价格垄断等不规范行为，铁矿石期货现货价格两日暴跌近百点，但经历了恐慌宣泄后，价格修复性反弹，重回高价，因铁矿石港口库存继续维持去化状态，供需偏紧格局依然没有改变。环控约束下，螺纹钢期价淡季不淡，尽管库存小幅高于季节性，但市场对三季度产量受环控的约束心存忌惮，螺纹钢期价高位缓跌数日后迎来急涨；焦炭环保以及去产能预期再次增强，对价格有显著提振，预计震荡调整后，存在补涨空间。

**总结：黑色系铁矿高价暴跌后迎来暴涨，价格存在较大不稳定性，注意反复加速上涨后的风险，环控约束下螺纹、焦炭可能存在补涨空间，夜盘显强。郑州白糖价格在近一年高位压力区震荡调整；持续调整超过半个月有余的豆系油粕，后市需关注天气的演绎，本周供需报告前交投谨慎。持续关注地缘政治风险加深，原油、燃料油等能化品种的强势表现，尽管短期有休整。**

### 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#