

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

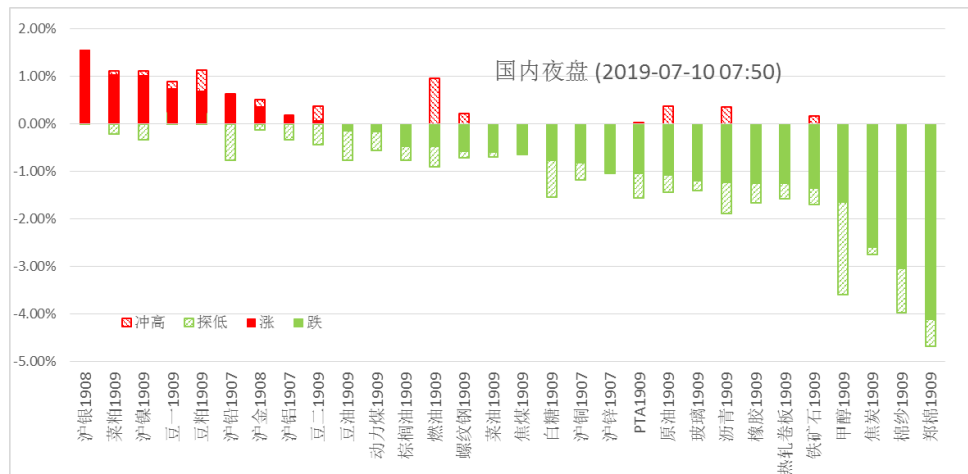
【新纪元期货·每日观点】

【2019年7月10日】

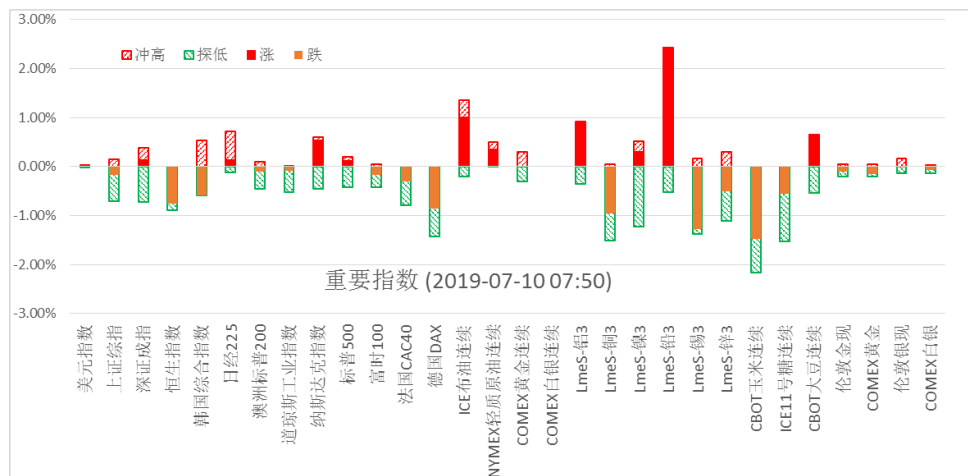
每日夜盘市场表现综述

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09日周二夜盘 标普500指数涨0.12% 欧洲Stoxx50指数跌0.40% 美元指数涨0.13%；伦铜跌0.96%；WTI原油涨1.34%；Brent原油涨0.97%；黄金涨0.14%。美豆涨0.89%；美豆粕涨1.19%；美豆油涨0.11%；美糖跌0.56%；美棉跌3.61%；CRB指数涨0.01%，BDI指数涨1.97%。离岸人民币CNH贬0.14%报6.8942；焦炭跌2.60%，铁矿石跌1.41%，螺纹钢跌0.94%，上海原油跌1.60%。

夜盘点评

一、宏观观点

周二美股跌幅收窄，美元指数继续反弹，逼近前期高点 97.77，国际黄金维持弱势震荡，盘中逼近 1380 美元/盎司。消息面，美联储官员、费城联储主席哈克讲话称，并不赞同去年 12 月的加息，因来自贸易的不确定性上升，若经济实质性走弱，将支持降息。美国国家经济顾问库德洛表示，市场显示美联储应该收回去年的加息，此前在多数场合下均发表关于降息的言论。欧洲央行管委连恩就经济前景和货币政策发表讲话称，通胀依旧维持在目标下方，经济增长前景存在下行风险，仍需要大量的宽松，如果需要更进一步的宽松，我们有工具行动。美国 6 月非农数据意外强劲，一度削弱了市场对美联储大幅降息的预期，但我们认为单凭就业指标，并不能排除美联储 7 月降息，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 96.2%。

国外方面，今晚美联储主席鲍威尔将在众议院金融委员会就半年度货币政策报告作证词，并回答议员提问，证词中将传递美联储关于美国经济状况和下一阶段货币政策的看法，进而影响市场降息预期，引发资产价格波动。此外加拿大央行将公布 7 月利率决议，需保持密切关注。英国脱欧方面，下议院关于阻止政府通过议会休会来强行进行无协议脱欧的计划获得投票通过，但首相候选人约翰逊在被问及无协议脱欧问题时表示，不会放弃任何选项，表明政府和议会之间依然充满矛盾，英国脱欧前景仍充满不确定性。短期来看，美国 6 月非农数据强劲，削弱了市场对美联储大幅降息的预期，支撑美元指数反弹，黄金连续大涨后进入调整阶段。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：中美谈判代表 9 号通话，但没有透露下一次会晤时间地点，白宫首席经济顾问库德洛说没有时间表，质量比速度重要。金融市场的忧虑疑似重燃，继昨日商品普遍重挫后，夜盘棉花、焦炭及主要工业品延续惯性下挫，豆粕转入强势反弹，市场高度敏感于贸易磋商动向。

要闻 2：国际原油市场，原油(WTI)上涨超过 1%冲击 59 关口，API 库存超预期下降、OPEC+ 减产带来的供应紧缩和中东的紧张局势支撑油价走高，不过美元持续走强和全球经济放缓的担忧限制油价涨幅。美国石油协会(API)数据显示，上周 API 原油库存减少 813 万桶，预期减少 356.7 万桶；汽油库存减少 25.7 万桶；库欣库存减少 75.4 万桶。EIA 月报预计，美国 6 月原油产量将增加 1.3 万桶/日至 1219 万桶/日，5 月预计为增加 4 万桶/日至 1221 万桶/日。EIA 预计欧佩克 14 国 2019 年原油产量均值为 3020 万桶/日，此前预计为 3016 万桶/日。据市场消息，7 月第一周俄罗斯原油产量降幅超 3%，自 6 月的 1115 万桶/日降至 1079 万桶/日。

要闻 3：有色金属板块，因美元指数持续走强且需求趋弱，LME 基本金属价格 9 日收盘时涨跌互现。其中，3 个月期铜遭遇大幅抛售，尾盘收于每吨 5823 美元，比前一交易日下跌 56.5 美元，跌幅为 0.96%。最新数据显示，伦敦金属交易所铜库存徘徊在一年高位，7 月至今已飙升 24%至 298300 吨。库存增加和需求减弱是铜价下行的主要原因。当天，世界最大铜生产国智利的财政部长 Felipe Larrain 预测，2019 年的平均铜价将跌至每磅 2.85 美元。3 个月期锌收于每吨 2369.5 美元，比前一交易日下跌 12 美元，跌幅为 0.50%。3 个月期镍收于每吨 12750 美元，比前一交易日上涨 40 美元，涨幅为 0.31%。

要闻 4：农产品系列，美国农业部 8 日公布的最新农产品生长报告，使得芝加哥期货交易所三大谷物期价在 9 日涨跌互现。当天，芝加哥期货交易所玉米市场交投最活跃的 12 月合约收于每蒲式耳 4.3725 美元，比前一交易日下跌 6.5 美分，跌幅为 1.46%；小麦 9 月合约收于每蒲式耳 5.0275 美元，下跌 8.25 美分，跌幅为 1.61%；大豆 11 月合约收于每蒲式耳 9.0425 美元，比前一交易日上涨 6.5 美分，涨幅为 0.72%。美国农业部的最新农作物生长报告显示，截至 7 月 7 日，美国玉米长势良好及很好的比例为 57%，高于前一周的 56%；冬小麦和春小麦长势良好及很好的比例也分别上升了 1 个和 3 个百分点；但同期大豆长势良好和很好的比例却略有下降，这造成大豆期价上涨，而玉米、小麦期价下挫。此外，由于上述大豆长势变化和大豆种植面积的下降，即将

在 11 日公布的本月农产品供需报告中会调低大豆的产量预期，投资者因此也提前做出了相应的调整。中美贸易关系的不确定性风险，限制了美国市场的涨势，国内粕价经历持续下挫后反弹显著。

要闻 5、黑色系夜盘整体动荡回落。铁矿石港口库存连续下滑，导致现货价格依旧相对坚挺，基差一度扩大至 135.7 元，创年内新高，因此，铁矿石期货继上周大跌后，展开迅速的修复性反弹，最新运量统计显示，上周澳洲巴西铁矿发运总量 1976.4 万吨，环比减少 22.11% 或 561.0 万吨。但是，同期全国 26 港到港总量为 1764.7 万吨，环比增加 109.6 万吨。6 月澳矿财年冲量的运力及非主流矿将逐步兑现到到港量中，国内供应紧张或有缓和，对矿价影响偏空。第二轮第一批中央生态环境保护督察将于近期启动。生态环境部 8 日致函被督察省(市)和公司，要求坚决禁止搞一刀切和“滥问责”，这限制了螺纹、焦炭等炒涨热情，夜盘价格技术承压追随商品大势调整回落。

总结：中美贸易磋商忧虑再次升温，以及美联储半年度货币政策报告证词前的谨慎情绪环境下，液态能化品期价崩跌，受累或反映总需求的商品集体重挫和惯性下跌，仅少数品种出现反弹，宏观驱动干扰，多数市场宜警惕多头风险。

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#