

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

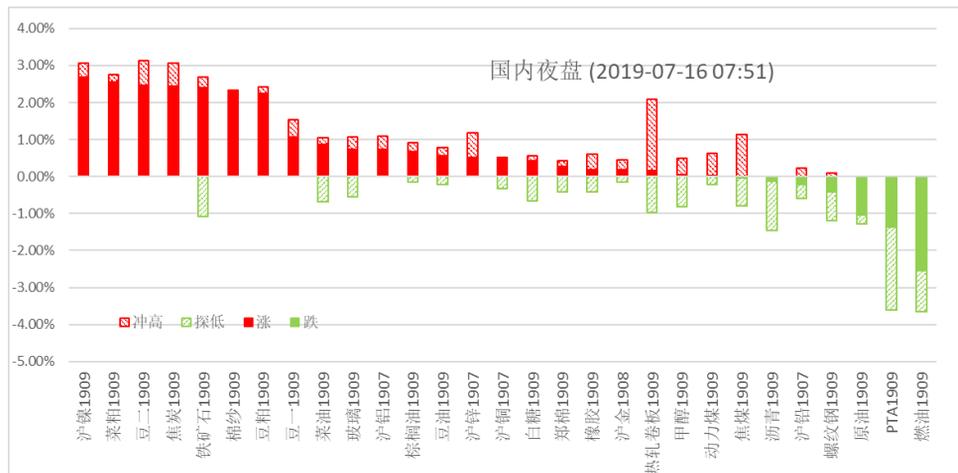
【新纪元期货·每日观点】

【2019年7月16日】

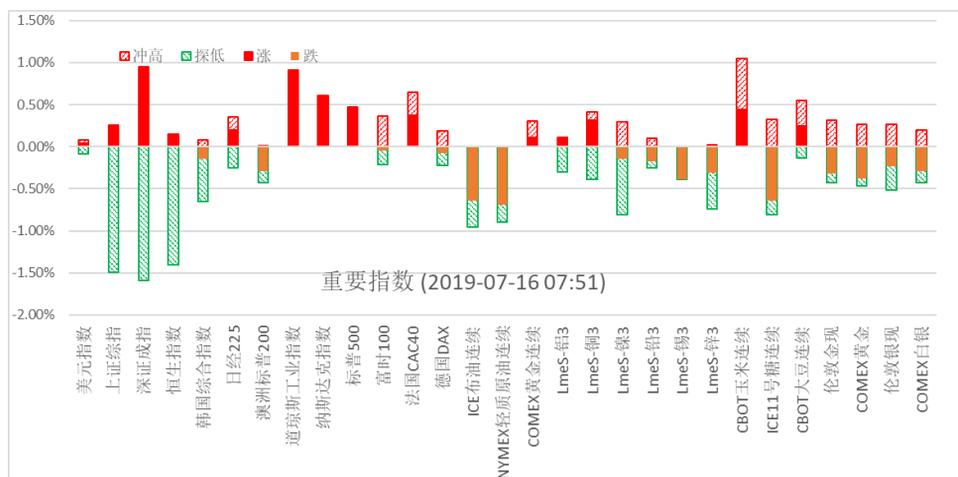
每日夜盘市场表现综述

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15日周一夜盘,标普500指数涨0.02%;欧洲Stoxx50指数涨0.26%;美元指数涨0.12%;伦铜涨0.65%;WTI原油跌1.79%;Brent原油跌1.22%;黄金跌0.15%。美豆跌1.20%;美豆粕跌0.93%;美豆油跌0.03%;美糖跌2.11%;美棉涨2.16%;CRB指数跌0.69%,BDI指数涨3.38%。离岸人民币CNH升0.08%报6.8736;焦炭涨1.49%,铁矿石涨3.90%,螺纹钢涨1.99%,上海原油跌0.86%。

夜盘点评

一、宏观视点

昨晚公布的美国 7 月纽约联储制造业指数回升至 4.3 (前值-8.6), 好于市场预期。周一美股继续上涨, 三大股指再创历史新高, 美元指数小幅反弹, 结束三连降, 国际黄金维持高位震荡。近期美国债务上限问题引发市场热议, 为避免政府关门, 国会必须在 10 月底前上调债务上限。美国财政部长努钦呼吁国会在休会前上调债务上限, 认为必须上调美国的债务上限, 民主党和共和党均希望在债务上限及预算问题上达成共识, 预计将提高债务上限。随着美联储 7 月议息会议的临近, 未来两周美联储将进入发声的静默期, 我们认为此前多位官员通过轮番发表鸽派讲话, 释放关于近期降息的预期, 充分与市场进行了沟通, 7 月降息已成板上钉钉的事情。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 21.4%; 到 9 月降息 25 个基点的概率为 24.9%, 降息 50 个基点的概率分别为 55.9%和 19.2%。

国外方面, 今晚将公布美国 6 月零售销售和进口物价指数年率, 6 月工业产出月率等重要数据, 英国央行行长卡尼将发表讲话, 次日凌晨美联储主席鲍威尔将在法国央行举办的晚餐会上发表讲话, 2019 年 FOMC 票委、芝加哥联储主席埃文斯将就经济现状与货币政策发表讲话, 需保持密切关注。英国脱欧方面, 前外交大臣约翰逊表示, 在 10 月 31 日前达成新的脱欧协议并非不切实际, 不会接受有时间限制的担保计划。短期来看, 美国 6 月经济数据延续下滑态势, 美联储主席鲍威尔半年度国会证词释放降息预期, 美元指数承压回落, 支撑金价上涨。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: 中国二季度 GDP 增速再创新低, 市场反应为利空出尽, 股指再次探底回升。受美联储降息预期的支撑, 欧美股市继续上涨, 美国三大股指续创历史新高, 利率敏感资产表现良好。

要闻 2: 国际原油市场, 原油(WTI)下跌逾 1%失守 60 关口, 因热带风暴影响消退、西方和中东之间的紧张局势缓和以及美元反弹。美国能源信息署 (EIA) 预计, 8 月美国页岩油产量增加 4.9 万桶至 855 万桶/天, 将 7 月页岩油产量预期由 852 万桶/日下调至 850 万桶/日。统计局数据显示, 我国 6 月进口原油 3958 万吨, 同比增长 15.2%; 上半年进口原油 2.45 亿吨, 同比增长 8.8%。伊拉克官员称, 7 月至今, 伊拉克南部原油出口均值 342 万桶/日。

要闻 3: 有色金属板块, 伦敦基本金属多数上涨, LME 期铜涨 1.07%报 5998.5 美元/吨, LME 期锌涨 0.12%报 2441 美元/吨, LME 期镍涨 1.45%报 13665 美元/吨, LME 期铝涨 1.15%报 1843 美元/吨, LME 期锡跌 1.4%报 17945 美元/吨, LME 期铅涨 0.2%报 1980 美元/吨, LME 期铜触及两周高位。国内方面, 中国 6 月规模以上工业增加值同比增长 6.3%, 超过 5 月同比增长 5%的 17 年低点, 高于调查预估值中值 5.2%, 另上半年固定资产投资同比增长 5.8%, 高于调查预估值中值增长 5.5%。中国工业产出和投资数据好于预期, 提振有色市场人气, 夜盘有色整体拉涨。镍继续其强势表现, 市场对镍供应担心加剧, 此前主要生产国印尼表示, 将坚持从 2022 年起重新实施镍矿石出口禁令。

要闻 4: 农产品系列, 因市场预期本周美国大豆产区将迎来有利于作物生长的降雨, 给市场带来压力, 芝加哥期货交易所三大谷物期价下跌。当天, 芝加哥期货交易所小麦 9 月合约收于每蒲式耳 5.07 美元, 比前一交易日下跌 15.25 美分, 跌幅为 2.71%; 玉米市场交投最活跃的 12 月合约收于每蒲式耳 4.47 美元, 比前一交易日下跌 12.25 美分, 跌幅为 2.69%; 大豆 11 月合约收于每蒲式耳 9.20 美元, 比前一交易日下跌 11.5 美分, 跌幅为 1.20%。天气预报显示, 今年美国第一场飓风 Barry 料给美国密西西比河三角洲和玉米带东部地区带来对作物有利的降水过程。在中美贸易摩擦以及中国非洲猪瘟疫情的背景下, 市场仔细权衡美国中西部地区大豆作物天气风险以及需求忧虑。周一, 国家统计局国民经济综合统计司司长、新闻发言人毛胜勇在会上表示, 上半年中国猪肉产量下降 5.5%。此外, 嘉吉公司一位高管称, 该公司几个月前关闭了中国的动物饲料加工厂, 部分原因是非洲猪瘟疫情蔓

延降低饲料需求。USDA 最新一期作物生长报告显示，截止 2019 年 7 月 14 日当周，美国大豆生长优良率为 54%，略微高于市场平均预估的 53%，之前一周为 53%，去年同期为 69%。天气炒作暂时告一段落，粕类市场重回疲弱饲料需求，油类难改低位区间窄幅震荡走势。

要闻 5、黑色系夜盘表现抢眼，铁矿石大涨逾 3.5%刷新 2014 年 1 月以来新高，螺纹钢期货收涨 1.99%，热卷收涨 1.48%，焦炭收涨 1.49%。中国 6 月规模以上工业增加值同比实际增长 6.3%，比 5 月加快 1.3 个百分点；1-6 月全国房地产开发投资同比增长 10.9%，增速较 1-5 月小幅回落 0.3 个百分点，但整体仍维持高位，短期内房地产用钢需求仍有韧性；1-6 月，基础设施投资同比增长 4.1%，增速比 1-5 月提高 0.1 个百分点，随着专项债新规陆续适用，基建用钢需求可期。咨询机构 SteelHome 发布的数据显示，截止 7 月 12 日，中国港口铁矿石库存降至 1.1535 亿吨，前一周为 1.156 亿吨；供应偏紧局面并无明显改善，中国港口进口铁矿石库存处于 2017 年初以来最低水平，7 月 15 日 62%铁矿石指数反弹 2.4%至 121.4 美元，终结此前三连跌。而宏观数据利好钢材需求，铁矿石增仓刷新 2014 年以来新高。原料表现强势，叠加宏观数据利好，螺纹钢重新站上 4000 点。近期因山西二青会临近，环保加码预期增强，且山东潍坊因空气质量全国倒数，出台环保政策；而基差不断拉大，导致贸易商投机性需求逐渐增加，给予部分焦企提价信心，焦炭突破近期波动区间，短线转入多头波动。

总结：中国二季度经济再次探底的预期兑现，市场表现为利空出尽，并对下半年经济回暖的预期定价；美联储降息预期继续支撑美股上涨，利率敏感资产表现最佳。需求预期回升，黑色系商品强势反弹。

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

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

徐州营业部

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

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

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

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

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

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

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

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

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）

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

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

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#