

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

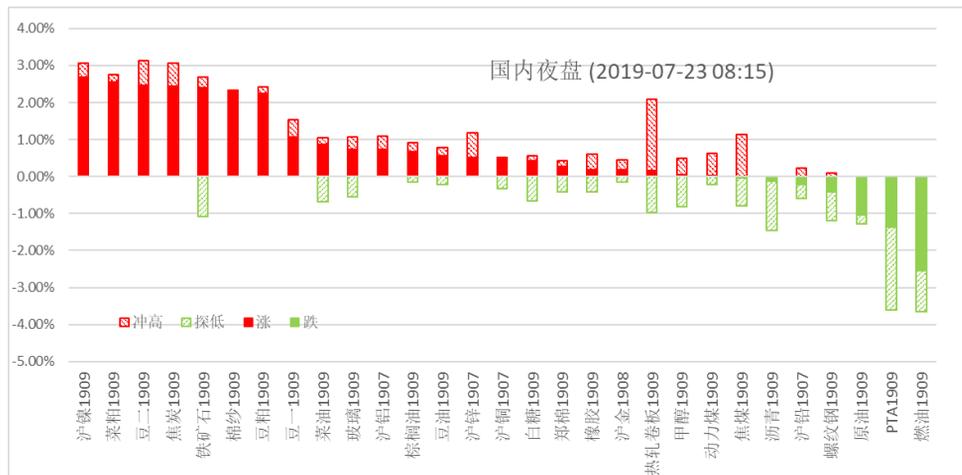
【新纪元期货·每日观点】

【2019年7月23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 22 日周一夜盘, 标普 500 指数涨 0.28%; 欧洲 Stoxx50 指数涨 0.20%; 美元指数涨 0.17%; 伦铜跌 0.95%; WTI 原油涨 0.64%; Brent 原油涨 1.04%; 黄金跌 0.07%。美豆跌 1.48%; 美豆粕跌 1.10%; 美豆油跌 1.43%; 美糖跌 0.09%; 美棉涨 0.48%; CRB 指数跌 0.02%, BDI 指数涨 0.97%。离岸人民币 CNH 贬 0.01%报 6.8840; 焦炭跌 0.49%, 铁矿石跌 1.17%, 螺纹钢跌 0.33%, 上海原油涨 1.09%。

夜盘点评

一、宏观视点

昨晚无重要经济数据公布，周一美股小幅上涨，美元指数延续反弹走势，国际黄金维持高位震荡。消息面，美国参众两院就2年预算与债务上限达成一致，众议院议长佩洛西和参议院多数党领袖康奈尔表示，将在休会前迅速就债务上限协议进行投票。美国两党在债务上限问题上达成一致，避免了政府在债务到期时关门的风险。随着美联储7月议息会议的临近，联储官员将禁止发表关于货币政策的言论，但我们认为市场已经对美联储7月降息进行了定价，只是在降息的幅度上存在分歧。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77.5%，降息50个基点的概率为22.5%。

国外方面，今晚将公布美国5月FHFA房价指数月率、6月成屋销售总数、7月里奇蒙德联储制造业指数，英国央行首席经济学家及货币政策委员会委员霍尔丹将发表讲话，需保持密切关注。英国脱欧方面，新首相选举结果将于今日公布，前外交大臣约翰逊当选的可能性较大，意味着“硬脱欧派”将取得脱欧主导权，这将加大无协议脱欧的风险。短期来看，欧洲央行利率决议将于本周四公布，市场预期将释放进一步宽松的信号，美元指数维持反弹走势，黄金短期仍将承压。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：科创板上市首日股指大幅下跌，市场谨慎情绪占主导，中美贸易谈判释放积极信号，密切关注事态发展。欧洲央行、美联储利率决议的时间窗口临近，市场预期将释放进一步宽松的信号，股指、债券等利率敏感资产或在近期获得支撑。

要闻2：国际原油市场，原油(WTI)冲高回落，收盘小幅上涨，因伊朗扣押悬挂英国国旗油轮令中东紧张局势升级，不过美元走强有所限制油价涨幅。国际能源署(IEA)指出，正密切关注霍尔木兹海峡的事态发展，将在必要的时候采取行动，从而确保全球原油供应稳定。高盛预计3季度布伦特原油均价在66美元/桶，预计2019年原油需求同比增幅127.5万桶/日，低于年初预计。消息人士表示，俄罗斯7月1日-21日的产油量已经从7月早些时候的1079万桶/日恢复至1105万桶/日。美银美林认为，受OPEC+减产和伊朗及委内瑞拉制裁影响，全球原油供应增速年率转为负值。

要闻3：有色金属板块，美元企稳于97之上，伦敦基本金属多数收跌，LME期铜跌0.75%报6019.50美元/吨，LME期锌涨0.10%报2427.50美元/吨，LME期镍跌3.33%报14240美元/吨，LME期铝跌1.87%报1813.50美元/吨，LME期锡涨0.45%报17880美元/吨，LME期铅跌2.10%报2008美元/吨。国内方面，连阳美元对基本金属打压严重，有色整体延续高位回调趋势。其中沪镍继续回吐前期过激涨幅，多头获利纷纷离场，资金大幅撤离，主力合约1910夜盘跌幅2.18%。前期镍矿供应忧虑有所消化，但下游不锈钢需求并未有实际好转，且库存压力仍存。目前市场聚焦月底举行的美联储利率决议，若届时降息预期达成，有色金属或开启新一轮上涨。

要闻4：农产品系列，受中美贸易不确定性打压，周一CBOT豆类市场部分回吐前一交易日的升幅，大豆11月合约收于每蒲式耳9.0575美元，比前一交易日下跌13.25美分，跌幅1.48%；豆粕12月合约报收于每短吨314.1美元，下跌3.5美元，跌幅1.1%；豆油12月期货合约报收于每磅28.23美分，下跌0.41美分，跌幅1.43%。美国农业部(USDA)周一公布的数据显示，截至2019年7月18日当周，美国大豆出口检验量为559462吨，符合市场预估的45-75万吨；当周，对中国大陆的大豆出口检验量为317,456吨，占出口检验总量的56.74%。美国农业部收盘后在每周作物生长报告中公布称，截至2019年7月21日当周，美国大豆生长优良率为54%，符合市场预期，之前一周为54%，去年同期为70%。中美贸易谈判仍未有新进展，市场预期存在反复，短线国内豆系商品整体维持震荡走势。

要闻 5、黑色系夜盘继续下探，铁矿石收跌 1.17%，螺纹钢收跌 0.33%，热卷收跌 0.08%，焦炭收跌 1.01%。淡水河谷公布最新财报，第二季度铁矿石产量较去年同期重挫约 34%，因在 1 月份发生致命的溃坝事故后，该公司很多重要的大坝仍然全部或部分关闭，预计其下半年销量环比增加 4150 万吨，全年总量不变。7 月 22 日 62%铁矿石指数下跌 3.08%至 118.10 美元。铁矿现货价格继续回落，贸易商出货积极，而钢厂采货意愿低，询盘较少。铁矿港口库存 7 月将继续去化，但供需矛盾已不再突出，将延续震荡行情。唐山 7 月最后一周的限产力度升级，对周末钢坯价格起到助推。供需双弱格局下，短线螺纹钢尚难摆高位区间震荡走势。焦炭期价有所回调，但在供需边际改善，库存开始去化的情况下，焦炭基本面正逐步好转，另外随着“二青会”的临近，山西环保仍有加强的可能。因此，总体来看焦炭仍将维持稳中偏强表现，建议回调买入与区间操作相结合。

总结：科创板上市首日股指大幅下跌，市场谨慎情绪占主导，中美贸易谈判释放积极信号，密切关注事态发展。美元指数反弹，一定程度压制国内大宗商品市场。

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#