

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

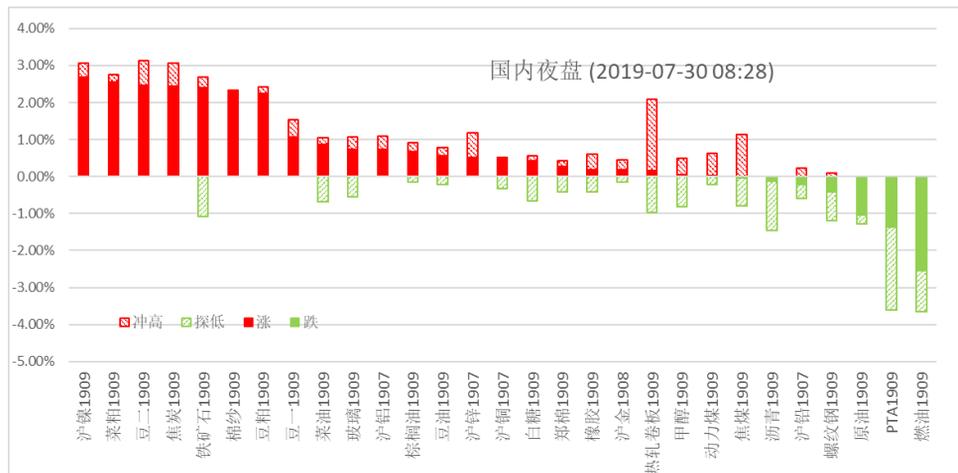
【新纪元期货·每日观点】

【2019年7月30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29日周一夜盘,标普500指数跌0.16%;欧洲Stoxx50指数涨0.15%;美元指数涨0.06%;伦铜涨0.82%; WTI原油涨1.58%; Brent原油涨0.68%; 黄金涨0.58%。美豆涨0.51%; 美豆粕涨0.58%; 美豆油跌0.07%; 美糖涨0.50%; 美棉跌0.31%; CRB指数涨0.36%, BDI指数跌0.77%。离岸人民币CNH贬0.17%报6.8926; 焦炭跌0.14%, 铁矿石涨1.02%, 螺纹钢跌0.41%, 上海原油微涨0.05%。

夜盘点评

一、宏观视点

昨晚公布的美国 7 月达拉斯联储商业活动指数降至-6.3，降幅略超预期，表明全球贸易形势导致商业投资放缓。美国二季度 GDP 增速超预期，削减了市场对美联储大幅降息的预期，美元指数连续 7 个交易日上涨，逼近 5 月高点 98.37，国际黄金维持高位震荡。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 76%，降息 50 个基点的概率为 24%，表明市场已经对月底降息进行了充分定价。周四凌晨美联储将公布利率决议，降息 25 个基点几成定局，但这一预期已被充分消化，重点关注货币政策声明对经济前景和通胀预期的表述，如果没有释放进一步宽松的信号，则将打击市场对未来降息的预期，进而引发资产价格波动，美元指数或继续走强，美股存在高位回落的风险。反之若释放鸽派信号，则将提升风险偏好，推动风险资产价格上涨。

国外方面，今晚将公布美国 6 月个人支出月率、核心 PCE 物价指数年率、7 月咨商会消费者信心指数等重要数据，需保持密切关注。英国脱欧方面，新任首相约翰逊发表强硬脱欧言论称，如果欧盟不肯就担保协议作出改变，那么英国就必须为无协议脱欧做好准备。随后，欧盟发言人也表示，欧盟方面正在为无协议脱欧做好准备。消息传出后，英镑兑美元持续下挫，单日跌幅超过 1%，创 2017 年 3 月以来新低。目前，英国与欧盟在是否保留爱尔兰担保协议方面僵持不下，使得无协议脱欧的风险进一步加大。短期来看，美国二季度经济增速超预期，削减了市场对美联储大幅降息的预期，美元指数持续走强，黄金或仍将承压。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: 中美第 12 轮高级别经贸磋商开启，密切关注谈判进展及市场表现。美联储利率决议临近，但降息预期已被充分消化，美元指数持续走强，有色金属、贵金属普遍承压。

要闻 2: 国际原油市场，原油(WTI) 收高逾 1%，因受国际贸易谈判重新启动、美联储决定降息以及美国原油库存下降推动，但美元上涨和需求面的担忧情绪限制油价涨幅。国家能源局称，全国上半年原油产量 9539 万吨，同比增长 0.8%，扭转了近三年下滑态势。海关总署数据显示，6 月中国从沙特购买的原油升至创纪录的 772 万吨，高于 5 月 470 万吨。关注中美贸易谈判进展，短线谨慎偏多。

要闻 3: 有色金属板块，美元强势企稳 98 关口之上，周一伦敦基本金属涨跌互现，LME 期铜涨 0.87%报 6015 美元/吨，LME 期锌涨 0.90%报 2460 美元/吨，LME 期镍涨 1.77%报 14350 美元/吨，LME 期铝涨 0.69%报 1814.5 美元/吨，LME 期锡跌 0.34%报 17590 美元/吨，LME 期铅跌 0.41%报 2056.5 美元/吨。消息面，据 SMM 报道，嘉能可 (Glencore) 已经在中国台湾地区新建了一家铜精矿混合工厂，将含砷高的铜精矿与清洁材料 (高品位铜精矿) 混合，使其适合运往中国。嘉能可开设这家新工厂是因为铜精矿供应紧张以及中国铜冶炼厂产能扩张，铜精矿的加工精炼费用(TC/RCs)处于多年来的最低为位。本周一系列重要经济数据将相继出炉，包括中国制造业采购经理人指数，美国非农就业报告，美国 ISM 制造业调查，日本工业产出数据，以及欧元区经济增长数据，有色市场静待关键经济数据所带来的信号指引。此外，中美两国即将举行新一轮贸易磋商，其谈判结果将对有色整体走势有深远影响。

要闻 4: 农产品系列，芝加哥期货交易所三大谷物期价 29 日全线上涨。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 4.27 美元，比前一交易日上涨 2.5 美分，涨幅为 0.59%；小麦 9 月合约收于每蒲式耳 5.035 美元，比前一交易日上涨 7.5 美分，涨幅为 1.51%；大豆 11 月合约收于每蒲式耳 9.0425 美元，比前一交易日上涨 3.25 美分，涨幅为 0.36%。美国中西部地区即将再次出现的高温天气可能影响玉米和大豆生长，这一消息助推玉米和大豆期价走高。美国农业部 29 日公布的作物生长报告显示，58%的美国玉米长势良好或很好，这一数字比上一周略有下降；54%的美国大豆长势良好或很好，与上周持平。投资者密切关注美国农业部 8 月即将公布最新的种植面积数据，因为市场普遍认为 7 月报告中种植面积可能被高估。贸易磋商之际，受中国进口大豆的影响，国内粕类表现疲软，油脂表现强劲。

要闻 5、黑色系夜盘跌多涨少，铁矿石收涨 1.02%，螺纹钢期货收跌 0.41%，热卷收跌 0.31%，焦炭收跌 0.14%。7月29日62%铁矿石指数回落 0.25%至 118.45 美元，终结此前两连涨。穆迪周一称，上调全球铁矿石价格预估，因巴西矿山生产中断和澳洲产星减少导致全球供应短缺。在最新预估中，穆迪预期的价格区间为每吨 60-90 美元，高于此前的 45-75 美元。穆迪表示，铁矿石新的价格区间反映出市场预计未来几年新增产能有限。尽管全球矿商产出增加，但中国国内生产商预计铁矿石价格将有所下跌，近期内供应不会完全恢复。中国钢铁生产强劲以及澳大利亚铁矿石产量下降都对海运市场对铁矿石的需求起到推动作用。短期来看，受澳洲矿山检修影响，到港是保持低位，铁矿石供需缺口仍存，将支撑期价维持偏强震荡。中期来看，铁矿石市场供需缺口正逐步修复，期价进一步上涨空间有限。近段时间螺纹钢社会库存积累符合季节性，以及 6 月份房地产数据表明短期需求问题不大，市场也对金九银十需求旺季抱有期待。综合来看，短期受制于供给端压力以及季节性高温淡季影响。在高供应的压力下，价格持续上行驱动弱化，但同时受成本支撑回调空间也较为有限，预计主力合约震荡运行。山东去产能政策的发布，去产能超市场预期，有利于焦炭的供需改善，提振焦炭价格，对远月合约影响相对更大。基本面来看，焦炭现货价格回暖，焦企利润上升，前期超跌焦煤资源小幅探涨，焦企限产对焦煤需求形成利空，焦煤盘面走势弱于焦炭，建议谨慎看涨。

总结：中美第 12 轮高级别经贸磋商开启，谈判进展将对市场造成重要影响；美元指数持续走强，对贵金属、有色金属形成抑制；原油震荡反弹，国内化工品有望跟随企稳，持续去库预期支撑下，乙二醇表现亮眼；国内养殖需求疲软和油脂需求转旺背景下，多油空粕套作交易活跃，近日仍可积极做多油粕比。

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#