

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

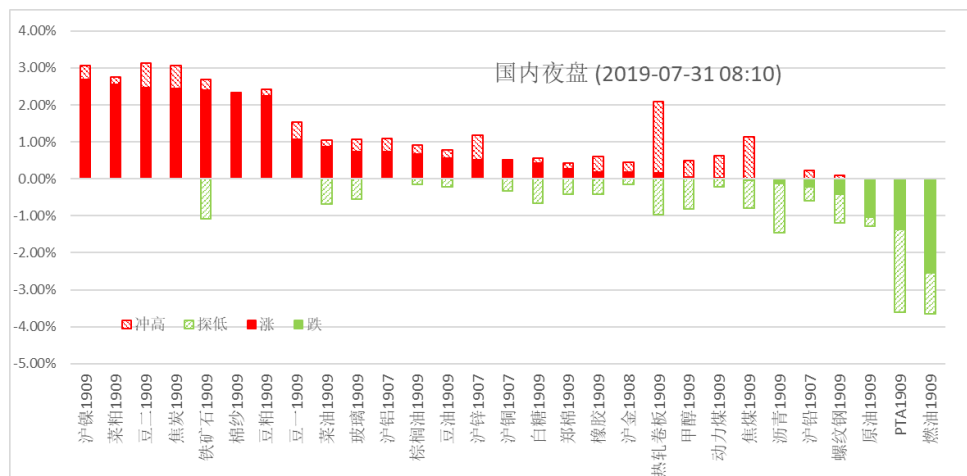
【新纪元期货·每日观点】

【2019年7月31日】

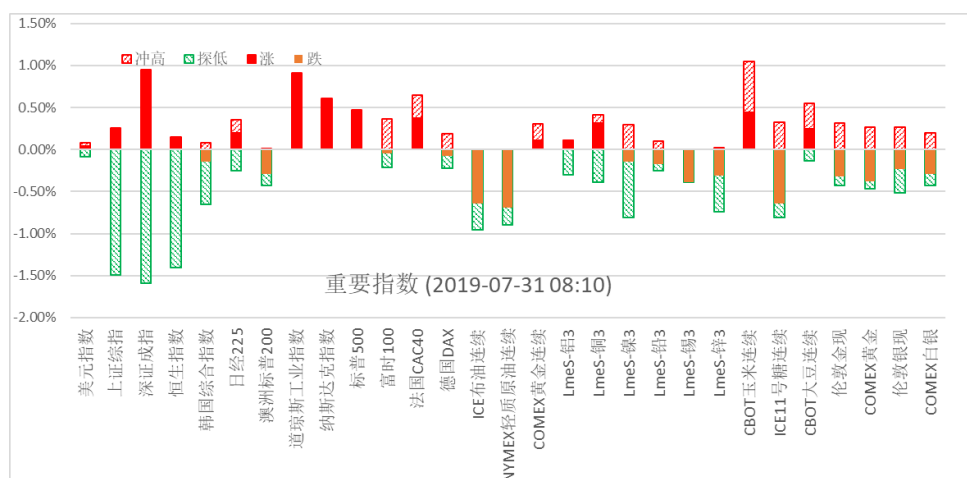
每日夜盘市场表现综述

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30日周二夜盘,标普500指数跌0.26%;欧洲Stoxx50指数跌1.65%;美元指数涨0.01%;伦铜跌1.28%;WTI原油涨2.26%;Brent原油涨1.88%;黄金涨0.28%。美豆跌1.02%;美豆粕跌1.16%;美豆油跌0.66%;美糖涨0.91%;美棉跌1.37%;CRB指数涨0.31%,BDI指数跌1.20%。离岸人民币CNH升0.04%报6.8895;焦炭跌0.60%,铁矿石涨1.51%,螺纹钢涨0.36%,上海原油涨0.54%。

夜盘点评

一、宏观视点

7月30日习近平主席主持召开中央政治局会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作，会议要点归纳如下：1. 当前我国经济发展面临新的风险挑战，国内经济下行压力加大，要实施好积极的财政政策和稳健的货币政策，财政政策要加力提效，继续落实落细减税降费政策。货币政策要松紧适度，保持流动性合理充裕；2. 深挖国内需求潜力，扩大最终消费需求，稳定制造业投资，加大基础设施补短板力度；3. 有效应对经贸摩擦，全面做好“六稳”工作，加大对外开放；4. 推动金融供给侧改革，落实好以信息披露为核心的注册制，提高上市公司质量；5. 坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，落实房地产长效管理机制，不将房地产作为短期刺激经济的手段。评：受全球经济增长放缓、中美贸易摩擦等因素的影响，我国经济下行压力加大，中央政治局会议再提“六稳”工作，下半年宏观政策仍需加强逆周期调节，积极的财政政策是发力的主要方向，重点是要继续落实落细减税降费政策和加大基础设施补短板，进一步扩大消费需求。金融供给侧改革继续推进，房地产政策短期内不会放松。

国外方面，昨晚公布的美国6月核心PCE物价指数年率为1.6%（前值1.5%），低于预期的1.7%，个人支出月率降至0.3%（前值0.5%），表明美国消费支出保持温和增长，核心通胀依然低于2%的中期目标，支持美联储在7月会议上降息。受英国无协议脱欧风险上升的影响，周二欧洲股市大幅下挫，美元指数连续第8个交易日上涨，逼近5月高位，国际黄金整体维持高位震荡。周四凌晨，美联储将公布利率决议，预计本次会议将宣布降息25个基点，重点关注货币政策声明对美国经济前景和通胀预期的描述，若没有释放进一步宽松的信号，则将打压市场对美联储未来降息的预期，进而引发资产价格波动，需保持密切关注。

今日将公布欧元区第二季度GDP年率、6月失业率、7月CPI年率，晚间公布美国7月ADP就业人数和芝加哥PMI，若欧元区经济数据疲软，则将进一步支撑美元上涨，需保持密切关注。英国脱欧方面，英国首相约翰逊再度就脱欧事务表达自己的看法，认为能否达成脱欧协议取决于欧盟，如果欧盟方面不肯妥协，英国就必须为无协议脱欧做好准备。约翰逊的强硬脱欧立场不断强化市场对英国无协议脱欧的预期，英镑兑美元连续暴跌。短期来看，美联储利率决议即将公布，但降息预期已被充分消化，关注降息落地后的方向性指引。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：我国经济下行压力加大，中央政治局会议再提“六稳”工作，全方位确保经济平稳运行，有利于提振市场信心。美联储利率决议即将公布，但降息预期已被充分消化，关注降息落地后的方向性指引。

要闻2：国际原油市场，原油(WTI)上涨，9月期价上涨逾2%，因预期美联储将降息和API原油库存下降。美联储周二开始为期两天的会议，预计将自十多年前金融危机最严重的时期以来首次降息。API报告显示，美国上周原油库存减少602.4万桶至4.43亿桶，预期减少260万桶；库欣原油库存减少140万桶，汽油库存减少310万桶。市场消息称，因美国对伊朗的制裁，伊朗7月原油出口跌至10万桶/日。市场风险偏好回升，短线谨慎偏多。

要闻3：有色金属板块，欧元区7月经济景气指数持续恶化，伦敦基本金属全线下跌，LME期铜跌1.33%报5938美元/吨，LME期锌跌1.03%报2443.5美元/吨，LME期镍跌0.31%报14305美元/吨，LME期铝跌0.41%报1803.5美元/吨，LME期锡跌0.68%报17480美元/吨，LME期铅跌2.32%报2000.5美元/吨。目前市场聚焦正在上海进行的第十二轮中美高级别贸易磋商以及美联储利率决议，在中美贸易谈判结果和美联储利率决议公布前，市场表现谨慎，静待结果指引有色后续走势。

要闻4：农产品系列，芝加哥期货交易所三大谷物期价30日全线下跌。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4.21美元，比前一交易日下跌6美分，跌幅为1.41%；小麦9月合约收于每蒲式耳4.9725美元，比前一交易日下跌6.25美分，跌幅为1.24%；大豆11月合约收于每蒲式耳8.9675美元，比前一交易日下跌7.5美分，跌幅为0.83%。今年春天接连不断大雨导致玉米和大豆播种严重滞后，投资者聚焦美国农业部下月即将发布的玉米和大豆最新种植情况，以期获得未来交投指引，美国中西部地区在未来几天将出现更多降雨，谷物短期缺乏天气升水支持，陷入技术休整下跌。

要闻 5、黑色系夜盘涨多跌少，铁矿石收涨 1.51%，螺纹钢期货收涨 0.36%，热卷收涨 0.36%，焦炭收跌 0.60%。7 月 30 日 62% 铁矿石指数攀升至 121.15 美元，涨幅达 2.28%。唐山出台 8 月份限产文件，对于钢铁行业限停产的力度低于 7 月发布的相关文件，意味着钢厂的产将上升，对成材价格形成利空，则利好铁矿石、焦炭等原料价格。铁矿石港口库存微幅下降，供需缺口仍存，短期将支撑期价维持偏强震荡。中期来看，随着铁矿石市场供需缺口的逐步修复，期价进一步上涨空间有限。螺纹方面，目前适逢淡季，库存持续积累，行情偏弱。唐山限产的实际影响有限，盘面交易的重点向现实端倾斜。若大面积限产政策出台的预期落空，钢价将面临下行风险。目前焦炭市场已完成第一轮上涨，主产区焦企第二轮上涨预期较强，预计在 8 月初陆续提出。考虑到山西等地环保预期仍在，且自身有补库需求，预计第二轮上涨钢厂仍将接受。第二轮之后的上涨空间还需要观察终端钢材需求及山西等主产区焦化环保力度。

总结：北京时间 8 月 1 日周四凌晨 2:00，美联储或将宣布 2008 年以来的首次降息。此外，中美第 12 轮高级别经贸磋商正在上海举行，任何有关谈判进展的消息，都将对市场情绪造成扰动。宏观风险主导市场情绪，金融市场波动趋向放大，日内关注中国 PMI 等经济数据。

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#