

每日行情会议纪要



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

金融工程研究组

张雷

0516-83831185

zhanglei_xz@neweraqh.com.cn

F0264563Z0002362

褚思伟

0516-83831160

cusiwei@neweraqh.com.cn

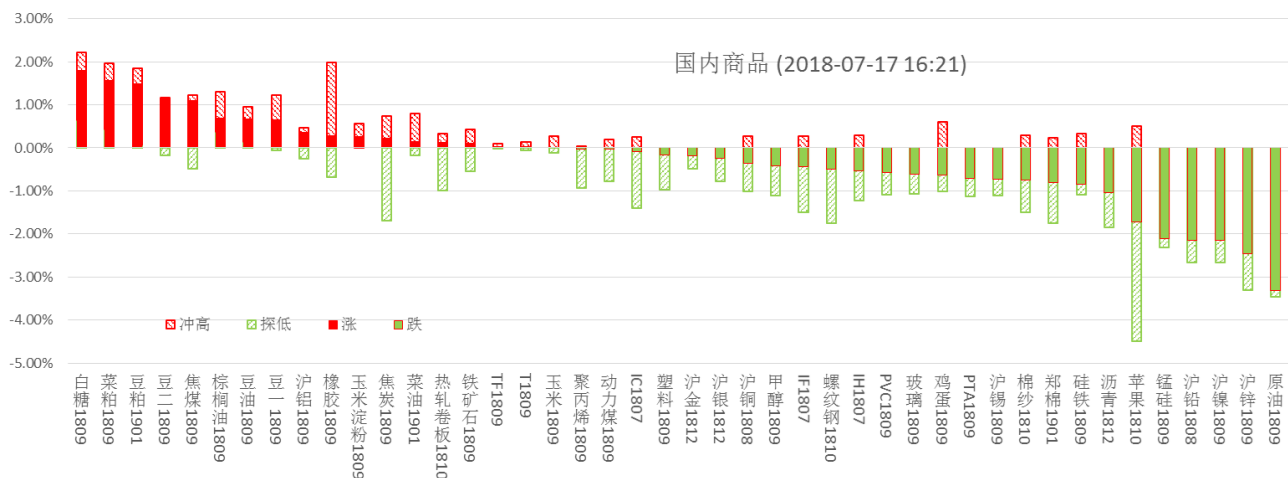
F0231770 Z0000239

经济增速小幅放缓，工业品稍显承压

核心观点

1. 周二期指走势先抑后扬，风险偏好继续修复。受中美贸易战影响，经济增长放缓等负面影响已被充分定价，股指维持超跌反弹思路。
2. 关注英国央行行长卡尼讨论央行的金融稳定报告，以此来寻找支持8月加息的线索。密切关注美联储主席鲍威尔在参议院金融委员会发表的经济及货币政策陈述。10年期美债收益率走平，对金价长期利好，黄金中期多单逢低入场。
3. 芝加哥大豆从十年低位处超跌反弹，谷物优良率略低于预期且价格面临严重超卖。国内双粕期货日内温和放量领涨农产品，价格显著强于芝加哥市场，且仍呈粕强油弱结构。
4. 本周美豆、玉米核心产区降水持续，同时气温下滑，良好天气形势继续利好作物生产。不宜过度追涨杀跌，震荡盘涨市况，波段偏短操作。
5. 螺纹钢持仓巨幅缩减，期价未改高位震荡，建议多单依托3900点一线谨慎持有。焦煤基本面受限产的利空，始终呈现显著的下降趋势，建议短空持有。郑煤仍处于消费旺季，价格仍难有太多向下空间。

期货收盘一览



宏观及金融期货

主要观点

周二股指走势先抑后扬，风险偏好继续修复。受中美贸易战影响，经济增长放缓等负面影响已被充分定价，股指维持超跌反弹思路。

关注英国央行行长卡尼讨论央行的金融稳定报告，以此来寻找支持 8 月加息的线索。密切关注美联储主席鲍威尔在参议院金融委员会发表的经济及货币政策陈述。10 年期美债收益率走平，对金价长期利好。

国内外解析

股指：周二股指呈现先抑后扬的走势，风险偏好明显回升。盘面上，银行、保险板块发力，带动股指企稳反弹。中美贸易战以来，市场对中国经济增速下滑的悲观预期持续存在，二季度 GDP 增速放缓，进一步兑现了这一预期。但市场并没有进一步下跌，表明中美贸易战导致经济增长放缓等负面影响已被充分定价，股指严重超跌，估值存在修复的要求，短期以反弹思路对待。

贵金属：国外方面，今日英国央行行长卡尼将出席议会财政委员会，讨论央行的金融稳定报告，或涉及有关货币政策的相关话题，并以此来寻找支持 8 月加息的一些线索。晚间将公布美国 6 月工业产出月率，此外美联储主席鲍威尔将在参议院金融委员会，就经济及货币政策发表半年一度的证词陈述，需保持密切关注，若经济数据表现强劲，鲍威尔讲话传递鹰派信号，则对美元形成支撑。黄金短期受到商品属性的打压，但长期走势取决于货币属性，10 年期美债收益率走平，通胀预期上升，实际利率边际下降，对金价长期利好，建议中线多单逢低分批入场。

策略推荐

股指短线存在反弹修复的要求；黄金中期多单逢低入场。

农产品

主要观点

芝加哥大豆从十年低位处超跌反弹，谷物优良率略低于预期且价格面临严重超卖。国内双粕期货日内温和放量领涨农产品，价格显著强于芝加哥市场，且仍呈粕强油弱结构

本周美豆、玉米核心产区降水持续，同时气温下滑，良好天气形势继续利好作物生产。

重要品种

双粕：美豆生长良好，进度远快于去年同期水平。USDA 作物生长周报，截至 7 月 15 日当周，美国大豆优良率为 69%，低

于市场预估的 70%，前一周为 71%，去年同期为 61%。大豆开花率为 65%，前一周为 47%，去年同期为 49%，五年均值为 45%。大豆结荚率为 26%，前一周为 11%，去年同期为 15%，五年均值为 11%。芝加哥大豆从十年低位处超跌反弹，因主要谷物优良率略低于预期，且价格面临严重超卖。国内豆粕现货成交大幅上涨，但提货量仍维持稳定，7月16日，豆粕总成交 18.21 万吨（现货成交 7.71 万吨，远期基差成交 10.5 万吨）（昨日成交 5.462 万吨）。双粕期货日内温和放量领涨农产品，价格显著强于芝加哥市场，且仍呈粕强油弱结构。贸易战的形势，极大影响金融市场情绪，一定程度上牵制豆系市场波动，而作物产区的天气形势，决定了市场本季的强度。本周美豆、玉米核心产区降水持续，16 日降水区域主要集中在内布拉斯加、爱荷华、伊利诺伊、印第安纳、俄亥俄等，未来 72 小时以上产区降水持续，预期 16-18 日总降水量 10-40mm，同时气温下滑，良好天气形势继续利好作物生产。操作上，不过度追涨杀跌，震荡盘涨市况，波段偏短操作。

策略推荐

不宜过度追涨杀跌，震荡盘涨市况，波段偏短操作。

工业品

主要观点

螺纹钢持仓巨幅缩减，期价未改高位震荡。焦煤基本面受限产的利空，始终呈现显著的下降趋势。郑煤仍处于消费旺季，价格仍难有太多向下空间。

重要品种

黑色板块：二季度经济增速小幅放缓，黑色系周二先抑后扬。螺纹钢 1810 合约日内一度跌落 3900 点随后拉升回补，报收长下影微弱阴线，持仓巨幅缩减近 28 万手，多空均显谨慎，期价未改高位震荡，尽管市场也存有利空担忧，徐州地区钢厂复产预期增强，高温、多雨天气预期需求回落，但终究还停留在预期阶段，现阶段钢材基本面尚未松动，建议多单依托 3900 点谨慎持有。焦炭现货价格在过去的两周里遭三次下调，累计跌幅达 250 元/吨，焦炭 1809 合约继周一下探 2000 关口后，周二回探至 1970 一线随后拉升收小阳线，承压 60 日线未能向下有效破位，主要由于期货贴水现货近 200 元/吨，抑制了期价的快速下跌，但不排除后期仍有下行风险，建议短空持有，破 2000 点可适当加持。焦煤基本面受限产的利空，始终呈现显著的下降趋势，下降通道仍较为清晰，但由于上周期价在 1100-1150 元/吨之间剧烈波动，本周焦煤 1809 合约稍显抗跌性，建议依托 1150 元/吨短空持有，突破则离场。铁矿石 1809 合约周二减仓近 8 万手，收小阴线缩量震荡，仍在 450-480 元/吨区间内波动，趋势性欠佳，但下方存有成本支撑，中长线可依托 450 元/吨持有。郑煤 1809 合约呈现短期下降趋势不改，周二小幅低开高走收小阳线，仍承压拐头向下的短期均线族，技术面短期有望回探 600 元/吨一线，但由于郑煤仍处于消费旺季，价格仍难有太多向下空间。

策略推荐

螺纹钢建议多单依托 3900 点一线谨慎持有；焦炭 1809 合约和焦煤 1809 合约短空持有；郑煤仍处于消费旺季，价格仍难有太多向下空间。

财经周历

本周将公布中国第二季度 GDP、1-6 月固定资产投资、工业增加值、消费品零售总额年率，以及美国 6 月零售销售月率等重要数据，需保持重点关注。

周一，10:00 中国第二季度 GDP、1-6 月固定资产投资、工业增加值、社会消费品零售总额年率；17:00 欧元区 5 月贸易帐；20:30 美国 6 月零售销售月率。

周二，16:30 英国 6 月失业率、三个月 ILO 失业率；21:15 美国 6 月工业产出月率。

周三，16:30 英国 6 月 CPI、PPI、零售物价指数年率；17:00 欧元区 6 月 CPI 年率终值；20:30 美国 6 月新屋开工、营建许可总数。

周四，09:30 澳大利亚 6 月失业率；16:30 英国 6 月零售销售月率；20:30 美国当周初请失业金人数；22:00 美国 6 月谘商会领先指标月率。

周五，07:30 日本 6 月全国 CPI 年率；20:30 加拿大 6 月 CPI 年率、5 月零售销售月率。

免责声明

本研究报告由新纪元期货股份有限公司撰写，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股份有限公司并获得许可，并需注明出处为新纪元期货股份有限公司，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。

联系我们

公司总部

全国客服热线：400-111-1855
电话：0516-83831105
研究所电话：0516-83831185
传真：0516-83831100
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

电话：021-60968860
传真：021-60968861
地址：上海市浦东新区陆家嘴环
路166号未来资产大厦8E&F

成都分公司

电话：028-68850966
邮编：610000
传真：028-68850968
地址：成都市高新区天府二街138
号1栋28层2803、2804号

深圳分公司

电话：0755-33376099
邮编：518009
地址：深圳市福田区商报东路英龙
商务大厦1206、1221、1222

北京东四十条营业部

电话：010-84261653
传真：010-84261675
邮编：100027
地址：北京市东城区东四十条68
号平安发展大厦4层407室

南京营业部

电话：025 - 84787999
传真：025- 84787997
邮编：210018
地址：南京市玄武区珠江路63-1号

徐州营业部

电话：0516-83831119
传真：0516-83831110
邮编：221005
地址：徐州市淮海东路153号

常州营业部

电话：0519 - 88059977
传真：0519 - 88051000
邮编：213121
地址：常州市武进区延政中路16
号世贸中心B栋2008-2009

南通营业部

电话：0513-55880598
传真：0513 - 55880517
邮编：226000
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 - 69560998
传真：0512 - 69560997
邮编：215002
地址：苏州干将西路399号601室

上海东方路营业部

电话：021- 61017395
传真：021-61017336
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2112室

杭州营业部

电话：0571- 85817186
传真：0571-85817280
邮编：310004
地址：杭州市绍兴路 168 号

广州营业部

电话：020 - 87750826
传真：020-87750882
邮编：510080
地址：广州市越秀区东风东路703大
院29号8层803

成都高新营业部

电话：028- 68850968-826
传真：028-68850968
邮编：610000
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 - 67917658
传真：023-67901088
邮编：400020
地址：重庆市渝中区新华路388号
9-1号