

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

张雷 0516-83831185
zhanglei_xz@neweraqh.com.cn
F0264563 Z0002362

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
F0264563 Z0002362

褚思伟 0516-83831160
cusiwei@neweraqh.com.cn
F0231770 Z0000239

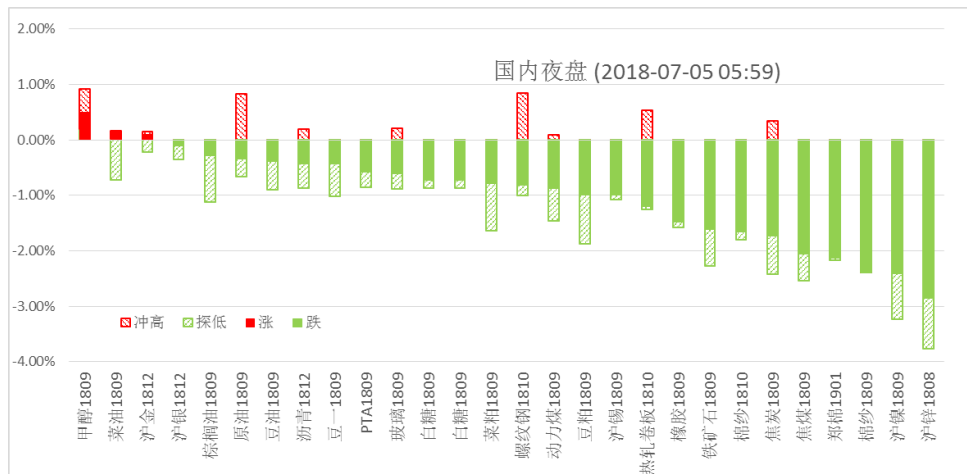
【新纪元期货·每日观点】

【2018年7月5日】

每日夜盘市场表现综述

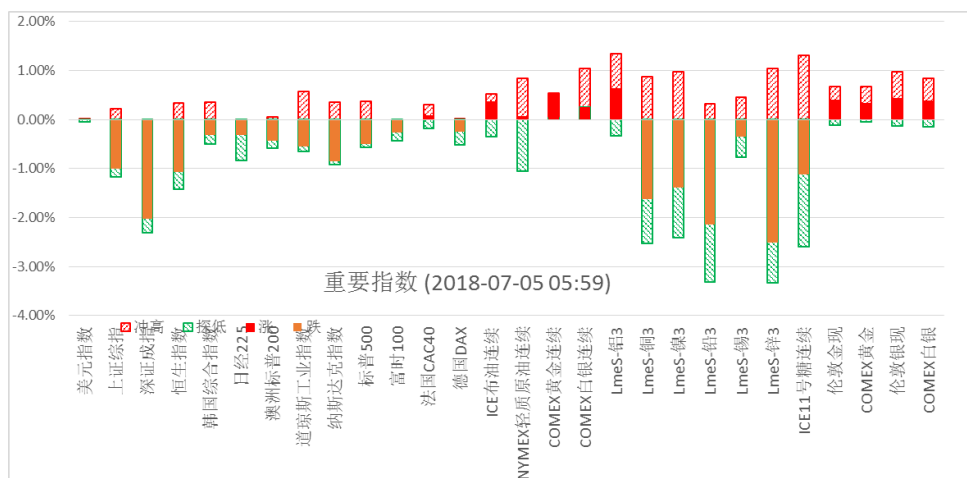
夜盘表现一览

国内夜盘



(注：相对昨收盘价计算)

国际市场



(注：相对昨收盘价计算)

因“独立日”假期,美国金融市场昨日休市一天。周三夜间,欧洲 Stoxx50 指数涨 0.15%,美元指数跌 0.04%; 伦铜跌 1.62%; WTI 原油涨 0.26%; Brent 原油涨 0.51%; 黄金涨 0.37%。BDI 指数涨 6.20%。离岸人民币 CNH 升 0.31%报 6.6447。大连焦炭 1809 跌 1.74%,大连铁矿 1809 跌 1.62%,上海螺纹钢 1810 跌 0.82%,上海原油 1809 跌 0.34%。

夜盘点评

一、宏观视点

周三美股休市，经济数据延迟一天发布，欧元区 6 月服务业 PMI 好于预期，欧洲央行部分管委认为 2019 年底加息太迟，在 9 月或 10 月加息的可能性更大，使得 9 月加息的概率从 70% 上升至 80%。受此影响，欧元兑美元短线上扬，美元指数小幅下探，国际黄金连续两日反弹。欧美贸易摩擦出现缓和的迹象，欧盟正在考虑就汽车关税减免问题与美国举行谈判，避免与美方展开全面贸易战。美国对中国商品追加关税的日子临近，中国商务部表示，不会打第一枪，不会先于美国实施加征关税措施。我们认为中美贸易摩擦从开始到升级，再到“贸易战”真正开打，期间金融市场反应剧烈，影响已被充分定价，即使兑现互相加征关税，对市场的冲击也是有限的。国外方面，今晚将公布美国 6 月 ADP 就业人数，ISM 制造业 PMI 等重要数据，若经济数据表现强劲，将对美元形成支撑。此外，英国央行行长卡尼将发表讲话，若释放鹰派论调，将进一步强化市场对 8 月加息的预期。黄金长期走势取决于货币属性，10 年期美债收益率高位回落，原油价格高企推升通胀预期，实际利率边际下降，对金价长期利好，建议多单逢低入场。

二、农产品板块

芝加哥市场休市一天，昨夜盘无交易。受中美两国 6 日关税落实临近影响，金融市场遭遇普遍抛售，国内豆系市场亦未幸免，大连豆粕连续三日回踩 3070-3100 趋势支撑位；豆油波动仍窄幅，表现抗跌，菜油此前弱势震荡夜盘翻红领涨农产品，豆粕比价连续三日小幅回升。相较于工业品特别是有色金属的大崩溃式的下跌，豆系价格具有较强的抗跌性，因对美增收关税后远期供给成本将被抬升。据中国大豆压榨月度报告，6 月油厂大豆压榨 762.28 万吨（出粕 6022012 吨，出油 1448332 吨），较 5 月压榨量增加 8.01%，较去年同期增加 0.82%。2017/2018 大豆压榨年度（始于 2017 年 10 月 1 日）迄今，全国大豆压榨量为 66,085,070 吨 较 2016/2017 年度增加 3.27%。2018 年自然年度（始于 2018 年 1 月 1 日）迄今，全国大豆压榨量总计为 41,730,050 吨，较 2017 年增加 1.62%，预计本年度供给呈前宽松后趋紧的状态。棉花领跌农产品，此前失守 17000 后上行为假突破，价格寻底箱体下端；郑州白糖加速下跌，波动率持续放大。

三、工业品板块

因贸易战，投资者对需求前景感到忧心忡忡，伦铜伦锌创约一年新低，有色金属领跌商品，空头市场持续深化，为系统性冲击波及最深刻的品种序列。原油(WTI)小涨，伊朗局势依然紧张为油价带来支撑，同时市场也预期美国原油库存将继续下降。特朗普称，处于垄断地位 OPEC 必须记住，汽油价格在上涨，而 OPEC 对此于事无补，OPEC 除了推高油价别无所长，特朗普正努力促成更多的增产来抑制过快上涨的油气价格。俄罗斯经济部称，欧佩克与非欧佩克国家原油产量的增加不会造成油价的剧烈波动。伊朗革命卫队一名指挥官表示，如果美国禁止伊朗出售石油，那伊朗将在霍尔木兹海峡封锁油轮的通行，在动荡的市场环境中，地缘政治风险，成立国际原油多头的护身符。尽管国内环保督查和“蓝天保卫战”对螺纹钢等建材类有利好扶助，但季节性因素弱化了上涨动能，且金融市场动荡不利于价格表现，焦煤领跌黑色系，存进一步探底寻底诉求，仅当国内股指期货出现强劲超跌反弹，黑色系方能迎来反弹契机。今日中国央行定向降准正式落地，预计释放 7000 亿元流动性，关注关键时点后市场波动放大风险。

交易层面上，注意市场系统性的冲击和干扰，日内重点推荐：

多头配置品种：原油、pta、螺纹钢、热轧卷板、菜油、豆油等；

空头配置品种：锌、铜、白糖、棉花等。

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