

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

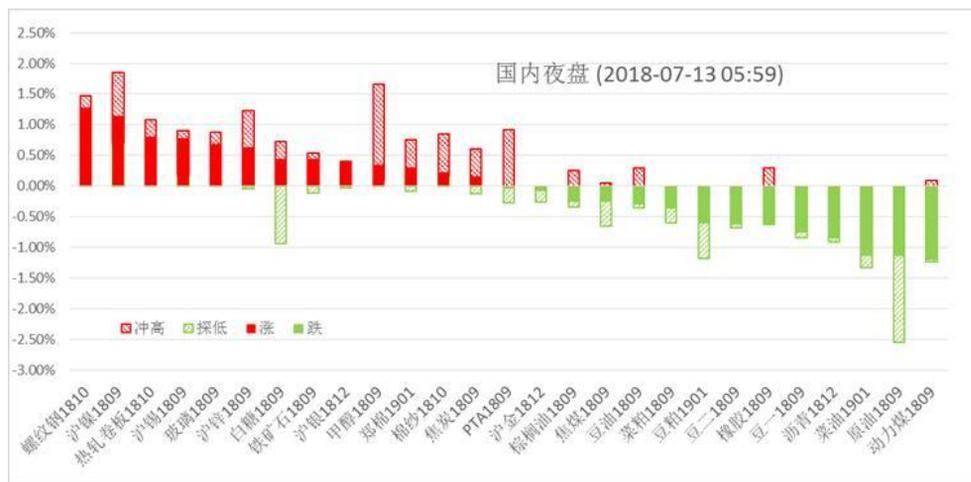
张雷 0516-83831185
zhanglei_xz@neweraqh.com.cn
F0264563 Z0002362

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

每日夜盘市场表现综述

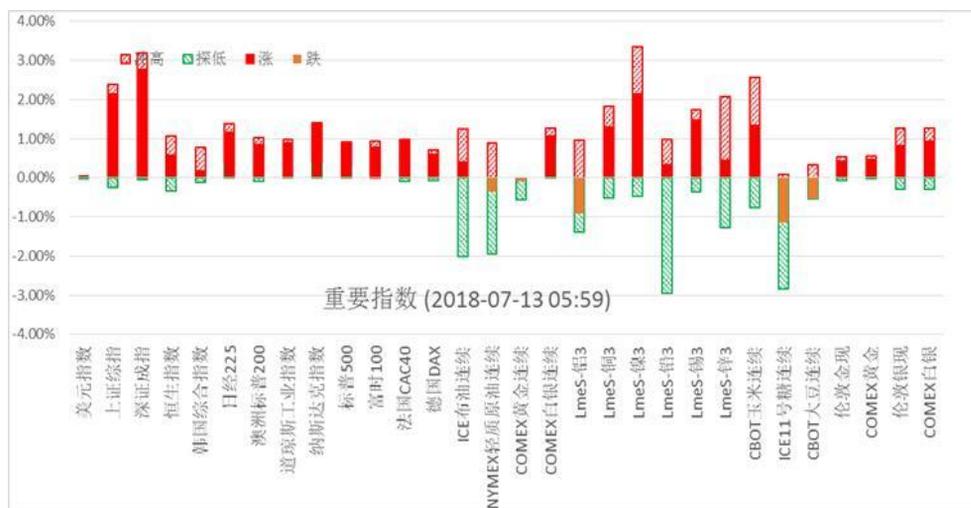
夜盘表现一览

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)

北京时间周四夜间，美股指数收高；标普涨 0.87%；道指涨 0.91%；欧洲 Stoxx50 指数涨 0.67%；美元指数涨 0.08%；伦铜涨 1.30%；WTI 原油跌 0.04%；Brent 原油涨 1.47%；黄金涨 0.27%。美豆涨 0.19%；美豆粉跌 0.00%；美豆油跌 0.59%；美糖跌 1.33%；美棉涨 4.73%；CRB 指数涨 0.61%；BDI 指数涨 2.90%。离岸人民币 CNH 升 0.49%报 6.6888；德银 X-Trackers 嘉实沪深 300 中国 A 股 ETF 涨 3.63%。美国石油基金 USO 涨 0.49%。

夜盘点评

一、宏观视点

昨晚公布的美国 6 月 CPI 环比上涨 0.1%，低于预期的 0.2%，但同比增长 2.9%，创 2012 年 2 月以来新高。美联储主席鲍威尔在采访中重申渐进加息的立场，称商界对贸易政策变化带来的影响越来越担忧，但很难预测结果，只能观望；若贸易政策导致经济走弱，联储可以降息、可以放慢加息步伐。但另外两位官员讲话相对鹰派，克利夫兰联储主席梅斯特表示，美国经济强劲，肯定可以再承受至少两次加息。费城联储主席哈克也表示，对今年加息四次持开放态度。周四欧美股市普遍上涨，美元指数小幅上扬，国际黄金低位反弹。国外方面，欧洲央行 6 月会议纪要显示，利率将维持当前水平直至达成通胀目标，由于不确定性仍然存在，将根据经济数据对结束 QE 的时间保持谨慎，会议纪要整体偏鸽派。英国政府发布脱欧白皮书，称将与欧盟维持无摩擦商品贸易，成为奠定英国与欧盟关系的基础。今晚将公布美国 6 月进口物价指数年率和 7 月消费者信心指数，若数据表现强劲，则对美元形成支撑。此外，美联储主席鲍威尔将出席国会听证会，作半年度货币政策报告，需保持密切关注，以此来寻找有关未来货币政策的一些线索。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，通胀预期上升，实际利率边际下降，对金价长期利好，建议中线多单逢低入场。

二、农产品板块

双粕：USDA 7 月供需报告显示，因 17/18 年度出口和压榨量上调，美国 18/19 年度大豆初始库存下调 4000 万蒲。因收割面积上调，预测美国新豆产量为 43.1 亿蒲，较上月预测增加 3000 万蒲。基于 6 月末种植面积报告，本月预测收割面积为 8890 万英亩，较上月预测增加 70 万英亩。大豆亩产预测维持在 48.5 蒲/英亩。收割面积上调提振产量上调，预计产量 43.10 亿蒲（上月 42.80，上年 43.92）；中美贸易战导致美国新豆出口量大幅下调 2.5 亿至 20.4 亿蒲，低于本年度的 20.85 亿蒲；但豆粕国内需求和出口需求强劲提振美豆压榨量上调 4500 万蒲；美豆总需求下调 2.05 亿蒲，年终库存大幅上调 1.95 亿蒲，达到 5.8 亿蒲，远高于平均预期的 4.82 亿蒲，年比增 26%，创历史新高。巴西新豆产量上调 250 万吨，达到 1.205 亿吨，阿根廷产量上调 100 万吨，达到 5700 万吨。中国大豆产量小幅上调 40 万至 1450 万吨，进口量下调 800 万吨，降至 9500 万吨。全球库存上调 1130 万吨，达到 9830 万吨，高于平均预期的 8810 万吨。贸易战困扰出口锐减，库存陡增利空市场，维持多粕空油套做。

软商品：USDA 将 2018/19 年度美国棉花产量预估下调至 1850 万包，低于 6 月预估的 1950 万包；将 2018/19 年度全球棉花产量预估下调 29 万包至 1.2011 亿包；同时将全球棉花消费量预估上调 160 万包至 1.2695 亿包；ICE 期棉周四触及涨停板，短线郑棉维持多头配置。USDA 下调美国 2018/19 年度糖产量预估，但较高的期初库存及进口量远远抵消产量下滑的影响，ICE 原糖跌至两个半月低位；糖市难改中期熊市基调，维持逢反弹偏空思路。

三、工业品板块

WTI 原油平收，布伦特收涨，前日大跌后市场恐慌情绪降温，交易商权衡供应面所释放的信号，短线原油陷入震荡走势。据路透，利比亚国家石油公司解除 EL Feel 油田的不可抗力，两天内原油产量料将到达 5 万桶/日，3 天后达到 7.2 万桶/日。IEA 月报显示，今年 6 月 OPEC 原油产量达到四个月高位 3187 万桶/日，增长 18 万桶，将 2018 年非 OPEC 原油供应预估下调 7 万桶至 6020 万桶/日；IEA 月报维持 2018 年全球石油需求增长预期 140 万桶/日。化工序列中，PTA 装置检修导致供给收缩，而下游聚酯需求淡季不淡特征明显，短线调整基本完成，或随时启动新一轮反弹。金属市场，伦铜反弹收涨，伦镍反弹至一周高位，因股市上涨，市场恐慌情绪回落，以及投资者逢低做多。考虑到锌价实现了技术下跌目标，利于带动有色板块整体反弹修复性回升。黑色系方面，本周钢材社会库存减少 12.82 万吨至 996.98 万吨；环控限产导致社会库存大幅减少，螺纹钢持仓创年内新高，价格技术面突破新高涨势较佳，双焦低位止跌企稳补涨诉求增强。

交易层面上，日内重点推荐：

多头配置品种：螺纹钢、热轧卷板、棉花、PTA、镍、锌、股指等；

空头配置品种：白糖等。

套利：多粕空油

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