

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

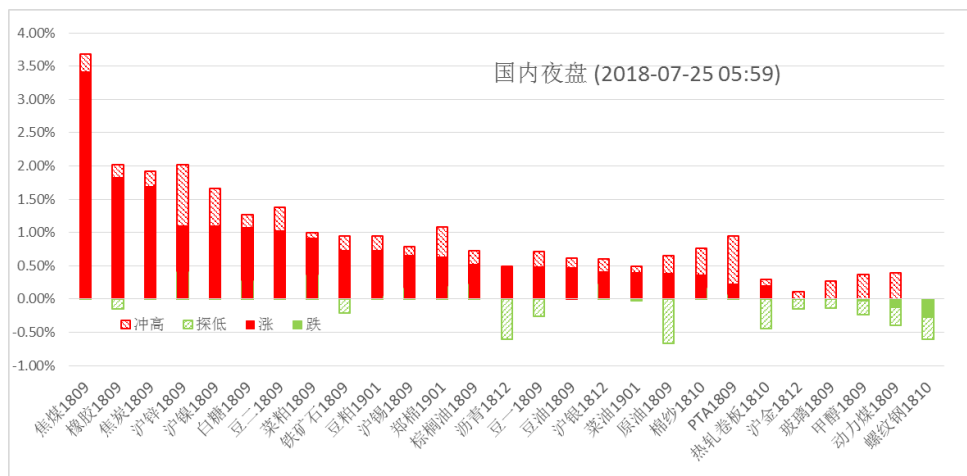
张雷 0516-83831185
zhanglei_xz@neweraqh.com.cn
F0264563 Z0002362

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

每日夜盘市场表现综述

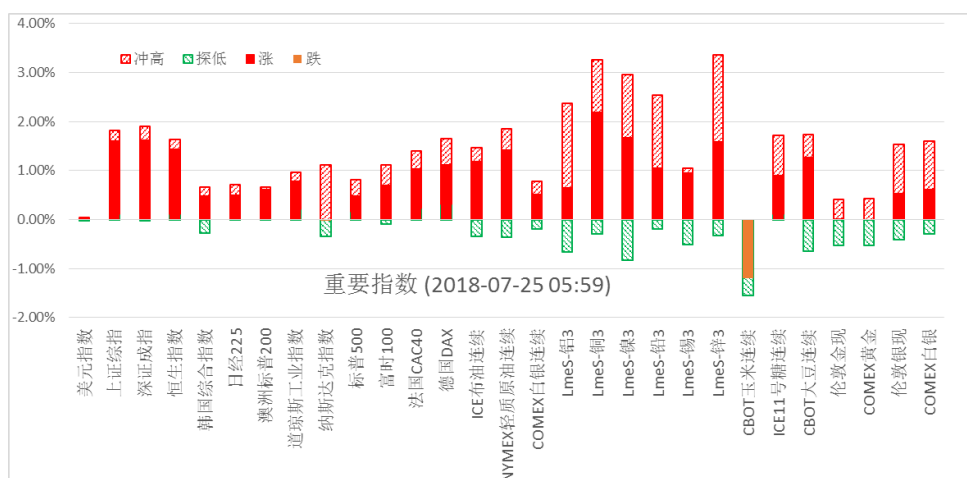
夜盘表现一览

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)

北京时间周二夜间，标普涨 0.46%；道指涨 0.78%；欧洲 Stoxx50 指数涨 0.98%；美元指数跌 0.05%；伦铜涨 2.19%；WTI 原油涨 1.28%；Brent 原油涨 1.01%；黄金跌 0.09%。美豆涨 1.30%；美豆粉涨 0.43%；美豆油涨 0.92%；美糖涨 0.81%；美棉跌 0.03%；CRB 指数涨 0.37%；BDI 指数涨 3.26%。离岸人民币 CNH 贬 0.03%报 6.8103。大连焦炭 1809 涨 1.69%，大连铁矿 1809 涨 0.74%，上海螺纹钢 1810 跌 0.27%，上海原油 1809 涨 0.38%。

夜盘点评

一、宏观视点

周二公布的欧元区7月制造业PMI为55.1，高于预期的54.9，德法制造业PMI均好于预期，欧元上涨令美元承压。晚间公布的美国7月Markit制造业PMI为55.5，略超预期的55.4，7月里奇蒙德联储制造业指数录得20，高于预期的18。数据公布后，美债收益率短线上扬，美元指数小幅反弹，国际黄金维持低位震荡。有外媒报道称，欧盟正在寻求特朗普暂停关税，以便双方达成贸易协定。但就在欧盟委员会主席容克访美之际，特朗普在社交媒体上称关税是“最伟大的”，表示要么谈判达成“公平的协议”，要么遭受关税打击。需对美欧贸易谈判结果保持密切关注。国外方面，本周将公布美国二季度GDP、核心PCE物价指数，市场预期美国经济增速将达到4%，或更高一些，意味着将创2009年以来新高。2009年美国经济开始复苏，至今创下历史第二长增长记录，我们将密切跟踪美国三季度数据，若经济增速不能再创新高，则周期顶点在今年出现的可能性较大。上半年欧元区经济放缓，但7月数据出现企稳的迹象，未来我们将继续跟踪。周二IMF表示，与中期基本面暗示的水平相比，美元估值过高，去年约高出8%至16%。对于黄金来说，长期走势取决于货币属性，长端美债收益率走平，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。

二、农产品板块

7月24日，芝加哥期货交易所大豆期货周二攀升，因空头回补以及特朗普政府宣布一项扶助计划，可能从农户手中购买一些作物。美国农业部表示，将向受关税影响农户和牧场主提供高达120亿美元援助，包括现金补贴和贸易计划，美国大豆是主要受益者。上周芝加哥大豆市场连升五个交易日，此前一度跌至近10年低点，因投资者担心中美贸易争端可能影响对美国大豆的需求，芝加哥市场因美贸易保护而受牵连，因扶助计划而在关键生长季进一步止跌。天气市缺乏增持升水的条件，后期宜关注丰产前景对盘面的压力，短期政策和空头回补技术驱动，预计维持反弹。国内1月菜粕创近两个月新高，豆粕也在恢复性上涨过程中，三大油脂低位虽止跌但反弹动能不足，国储泄库才成交低迷买需匮乏显示供给压力持续，技术超卖跟随大宗商品反弹市况波动。工强农弱的市场结构，限制了多数农产品，包括糖棉的波动。

三、工业品板块

我国央行则在上周向银行提供额外MLF资金支持信贷投放与信用债投资，进一步释放宽松信号，本周初国务院常务会议一锤定音，释放了全面宽松的信号，不仅提出积极财政政策要更加积极，还指出稳健的货币政策要松紧适度，保障合理融资需求，一系列“稳增长”措施为经济持续健康发展保驾护航。积极的财政政策将利好基建项目，建材类的螺纹、玻璃等商品价格获得提振，兼有环控限产因素的焦炭、焦煤价格形成轮动式上涨，1901焦炭合约突破近五个月新高，打开新的技术上涨空间。同样受我国政府政策刺激需求面好转，有色金属涨势扩大，伦铝涨至两周新高，镍价脱离关键位构筑阶段性底部，国内铜价确立近一年以来底部支持区域的有效性。能化方面，美国与伊朗之间的地缘紧张局势以及中国对石油需求的增加助推日内油价上涨，美国石油学会(API)数据显示，截至7月20日当周API原油库存减少316万桶，持平于预期。上海橡胶期货一些合约创新低后出现补空式反弹，夜间持仓缩减超3万手，宏观政策利多对商品具有普遍外溢，强势pta涨势收窄，但长期上涨空间依然可期。

交易层面上，国内宽松政策成为市场焦点，日内重点推荐：

多头配置品种：铜、锌、镍、焦煤、焦炭、燃料油、pta、橡胶、豆粕、菜粕、豆油等多数商品；

空头配置品种：鸡蛋等，普涨市况限制单日空头配置选择。

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