

【新纪元期货·每日观点】

【2018年8月2日】

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 Z0011174

张伟伟 0516-83831165
zhangweiwei@neweraqh.com.cn
F0269806 Z0002792

金融工程研究组

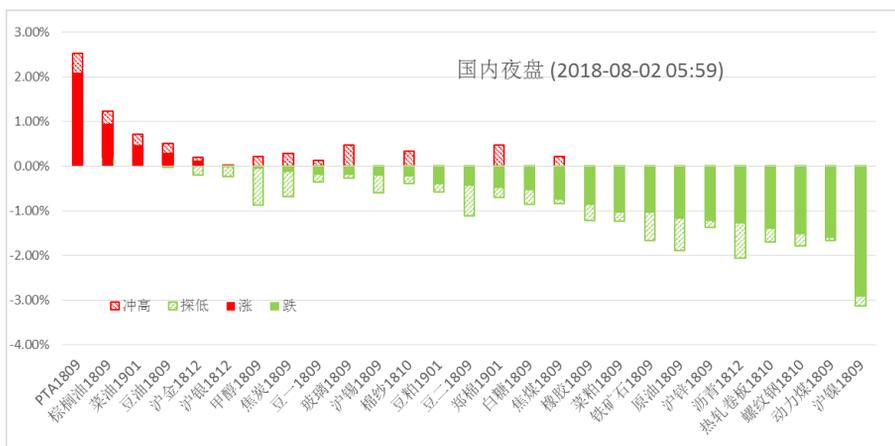
张雷 0516-83831185
zhanglei_xz@neweraqh.com.cn
F0264563 Z0002362

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

每日夜盘市场表现综述

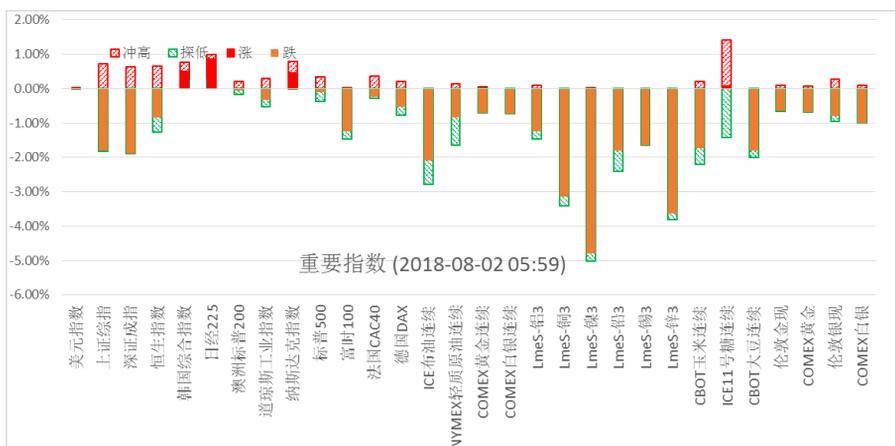
夜盘表现一览

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)

北京时间周三夜间，标普跌 0.10%；道指跌 0.32%；欧洲 Stoxx50 指数涨 0.51%；美元指数涨 0.15%；伦铜跌 3.13%；WTI 原油跌 0.85%；Brent 原油跌 2.09%；黄金跌 0.68%。美豆跌 1.81%；美豆粉跌 1.85%；美豆油跌 0.85%；美糖涨 0.09%；美棉跌 1.18%；CRB 指数跌 1.49%；BDI 指数涨 0.74%。离岸人民币 CNH 贬 0.24%报 6.8237；大连焦炭 1809 跌 0.13%，大连铁矿 1809 跌 1.04%，上海螺纹钢 1810 跌 1.53%，上海原油 1809 跌 1.18%。

夜盘点评

一、宏观视点

中国人民银行下半年工作会议要求，实施稳健的货币政策，把好货币供给总闸门，加强预调微调，保持流动性合理充裕。积极稳妥防范化解金融风险，把防范化解金融风险和服务实体经济更好结合起来。下半年货币政策将注重在去杠杆和稳增长之间取得平衡，保持松紧适度，稳定市场预期。国外方面，凌晨美联储7月会议维持利率不变，货币政策声明称经济增速保持强劲，整体通胀和核心通胀指标接近2%，家庭支出和固定资产投资保持强劲，失业率处于低位，进一步逐步加息将符合经济持续增长、就业市场强劲以及通胀目标。本次声明多次使用“强劲”一词，表明美联储对经济、就业和通胀前景持乐观态度，与6月会议相比更显鹰派。美国联邦基金利率期货显示，美联储9月加息的概率上升至91%，年内加息四次的概率超过70%。政策声明公布后，美元指数小幅上扬，国际黄金承压回落。稍早公布的美国7月ADP就业人数为21.9万，高于预期的18.5万，暗示即将公布的非农数据向好。但美国7月Markit制造业PMI降至55.3，已连续三个月下滑，ISM制造业PMI也从年内高位回落。与之形成鲜明对比的是，欧元区7月制造业PMI为年内首次回升，终结六连降，是否能够持续暂且不论，但至少说明“美强欧弱”的这种预期减弱了，意味着支撑美元走强的因素边际减弱。对于黄金来说，长期走势取决于货币属性，美国经济接近周期顶点，通胀预期上升，经济出现“滞胀”的可能性在增加，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

近两年大宗商品牛市周期里，文华商品价格指数，已经陷入了长达一年之久的震荡均衡状态，7月中下旬走出9连阳，是数年首次，挺进了本轮牛市周期的高价区。如今中美贸易战风声正紧，避险情绪或此起彼伏。代表性的大宗商品指数，实现突破性的上涨，还是陷入大区间的折返式下跌？在选择方向的关键时间窗口，中美贸易战有升级趋向，从中美“和谈”的消息，到特朗普威胁提高增加关税的消息，商品波动性明显提升，避险情绪浓重。美国天气炒作缺乏持续性，芝加哥市场更在意贸易战趋向，夜盘因贸易战忧虑而小幅下跌，呈现油强粕弱结构表现。仅芝加哥小麦独立上涨至年内新高区，全球减产因素驱动牛市波动。国内油粕跌势受限，粕价经历昨日急跌后出现收敛，关注人民币贬值对盘面的支持，马来西亚棕榈油低位补空式反弹，助推国内油脂延续补涨。

三、工业品板块

因前两轮大气污染治理强化督查发现问题较多，生态环境部8月1日对北京通州区、河北曲阳县、河北赵县、山西晋城城区、河南辉县市市政府主要负责人进行约谈。政府治理环境限制涉污企业生产，黑色系以螺纹钢、焦炭等供给端仍趋向收缩，价格牛市波动展望不变，短期因已挺进数年高位，避险情绪里，资金出逃诱发技术抛盘，需注意，国内政策和产业基本面不支持其持续下跌。受特朗普计划对中国进口的2000亿美元的商品增收关税从10%提高到25%影响，外交部强硬表态，美施压讹诈不会起作用。昨日人民币大幅走贬，股指大幅下跌，商品遭遇普遍冲击，贸易战有进一步升级风险，将牵连中国乃至全球经济增长，外围有色金属普遍大跌，其中，伦铜跌3%，伦镍跌近5%。原油(WTI)下跌，但脱离盘中低点。美国原油库存意外增加以及调查显示OPEC和俄罗斯7月增产，外加美元反弹，均施压油价。美国能源信息署(EIA)数据显示，截至7月27日当周EIA原油库存增加380.30万桶，预期减少226.19万桶。

交易层面上，国常会确认货币政策边际松动，政治局会议定调下半年稳字当头，中美贸易战前景不明，市场波动加剧。日内重点推荐：

多头配置品种：焦炭1901、螺纹钢1901、PTA1809、燃料油1901、豆油1901、棕榈油1901等；

空头配置品种：铜、锌等。

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