

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

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

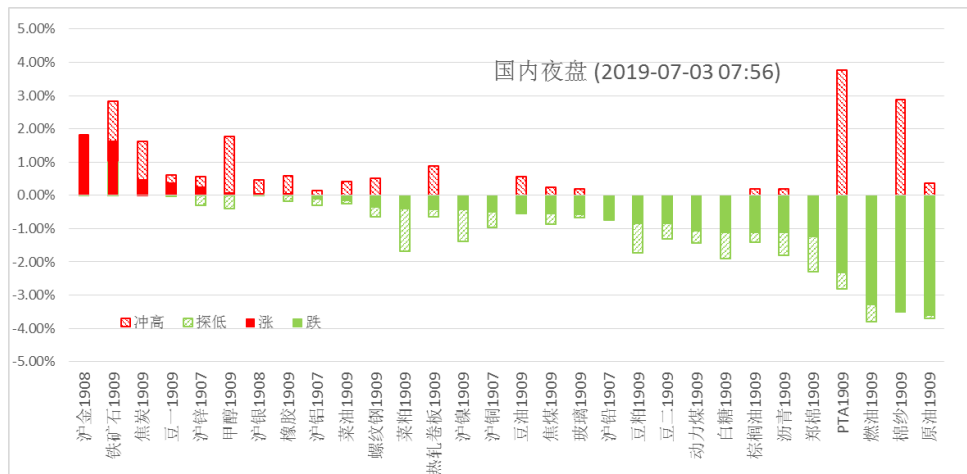
【新纪元期货·每日观点】

【2019年7月3日】

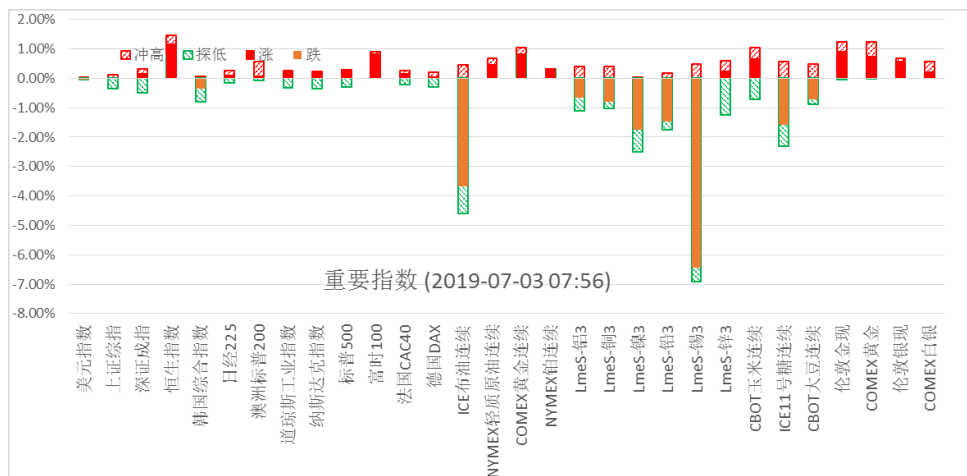
每日夜盘市场表现综述

夜盘表现一览

□ 假日市场波动情况统计



□ 国际市场



(注：相对昨收盘价计算)

北京时间 07 月 02 日周二夜盘，股标普 500 指数涨 0.29%；欧洲 Stoxx50 指数涨 0.35%；美元指数跌 0.07%；伦铜跌 0.79%；WTI 原油跌 4.85%；Brent 原油跌 3.88%；黄金涨 2.49%。美豆跌 0.99%；美豆粕跌 0.22%；美豆油跌 1.40%；美糖跌 1.59%；美棉涨 1.11%；CRB 指数跌 1.82%；BDI 指数涨 4.71%。离岸人民币 CNH 贬 0.43%报 6.8863；焦炭涨 0.48%，铁矿涨 1.64%，螺纹钢跌 0.54%，上海原油跌 4.04%。

夜盘点评

一、宏观观点

昨晚无重要经济数据公布，欧美股市维持小幅上涨，美元指数反弹承压。消息面，美国总统特朗普将提名前圣路易斯联储执行副主席兼研究主管沃尔担任美联储理事，并提名钟爱金本位制的欧洲复兴开发银行美国执行董事谢尔顿就任美联储官员，此举或对美联储接下来的政策导向产生一定影响。谢尔顿在上月接受 CNBC 采访时曾表示，如果被任命，将在一到两年内将利率降至零，流露出十分强烈的鸽派气息。受此消息影响，国际黄金大涨，突破 1420 美元/盎司。从以上做法中可以看出，特朗普希望通过美联储人事安排，引导货币政策迎合政府的意愿，若提名获得国会批准，则未来降息的概率将进一步加大。

美联储鹰派官员梅斯特讲话称，在对货币政策进行调整之前希望能够获得更多信息，就业报告疲软、制造业下滑、商业支出疲软、通胀下滑将最终导致降息，脱欧、贸易政策以及中东局势都是不确定性的来源。美国联邦基金利率期货显示，美联储 7 月降息 25 个基点的概率为 74.4%，降息 50 个基点的概率为 25.6%，表明市场已经对 7 月降息进行了定价。

国外方面，今日将公布欧元区、英国 6 月服务业 PMI，晚间公布美国 6 月 ADP 就业人数、Markit 服务业 PMI 及 ISM 非制造业 PMI，5 月耐用品订单及贸易帐，需保持密切关注。英国央行行长卡尼在地方政府年会上表示，全球贸易风险将不断增加，英国二季度经济增速相当疲软，将在 8 月重新评估脱欧和贸易风险。表明英国脱欧的不确定性是拖累经济前景的一大潜在因素，货币政策的调整将在很大程度上取决于脱欧进展。短期来看，美联储人事变动或再添鸽派成员，未来降息的预期将进一步增加，支撑金价上涨。长期来看，特朗普财政刺激效应正在减弱，联邦基金利率上升对经济的负面影响日益凸显，美国经济周期性放缓的趋势没有改变，二季度经济回落是大概率事件，美联储加息周期结束，年内将开始降息，实际利率边际下降，对黄金长期利好，建议回调分批增持中线多单。

二、商品要闻

要闻 1：美国拟对韩国生产并在越南加工的特定钢铁产品加征关税；美国贸易代表办公室建议对价值 40 亿美元的欧盟输美商品加征关税，金融市场上的避险情绪复燃。美国 10 年期美债收益率跌破 2%，黄金大涨，美股在历史高位处涨势收窄。商品市场出现大分化，有色金属、原油短期跌势剧烈，pta、pp 等化工品表现强劲。

要闻 2：国际原油市场，原油(WTI)大跌超 4%，吞没 6 月下旬所有涨幅，拷问 56 关口支持，因全球经济放缓的担忧情绪重燃。OPEC+ 宣布延长减产协议，市场反而引为利多出尽，甚至强化市场对需求前景疲软的担忧。尾盘 API 原油库存降幅超预期也不敌需求忧虑。美国石油协会(API)数据显示，上周 API 原油库存减少 500 万桶，预期减少 248.4 万桶；瑞银仍预计未来三个月布伦特原油将位于 70 美元/桶上方。摩根士丹利预计沙特至 2020 年产量将继续维持 1000 万桶/日，低于其 1030 万桶/日的配额。

要闻 3：有色金属板块，全球主要国家和地区制造业活动疲软，市场对全球经济增长和金属需求前景的担忧上升，LME 基本金属价格 2 日收盘时多数走低。由于新近公布的美国、中国以及欧洲和亚洲国家 6 月份制造业数据均出现萎缩，严重打击投资者信心，市场担忧全球经济增长放缓将对金属需求形成打压。摩根大通和 IHS Markit 编制的全球制造业 PMI 6 月降至 49.4，不仅创近 7 年新低，而且是 2012 年后首次连续两个月跌破 50 荣枯线。欧元区 6 月制造业 PMI 也不及预期，终值为 47.6，低于前值和预期值。德国 6 月制造业 PMI 连续 6 个月萎缩。意大利制造业 PMI 连续 9 个月下滑。英国 6 月制造业 PMI 创 2013 年 2 月以来新低。受上日库存激增压制，当天 LME3 个月期锡遭技术性抛售，收跌 6.43% 至 3 年低位。3 个月期铜收于每吨 5894 美元，比前一交易日下跌 47 美元，跌幅为 0.79%，3 个月期镍收于每吨 12110 美元，比前一交易日下跌 215 美元，跌幅为 1.74%。

要闻 4：农产品系列，芝加哥期货交易所三大谷物期价 2 日涨跌不一。当天，芝加哥期货交易所玉米市场交投最活跃的 12 月合约收于每蒲式耳 4.26 美元，比前一交易日上涨 3.5 美分，涨幅为 0.83%；小麦 9 月合约收于每蒲式耳 5.0325 美元，比前一交易日下跌 8.5 美分，跌幅为 1.66%；大豆 11 月合约收于每蒲式耳 8.9875 美元，比前一交易日下跌 9.75 美分，跌幅为 1.07%。美国玉米长势不及预期的消息助推玉米期价走高。美国农业部的最新报告显示，截至 6 月 30 日的一周，56% 的美国冬小麦长势良好或很好，这一数字和上周持平，但远低于一年前的 76%。美国大豆供应过剩而需求疲软的消息令大豆期价承压下跌。

要闻 5、黑色系钢材铁矿，价格有松动。唐山《7 月份全市大气污染防治强化管控方案》新增部分可不用限产的企业，测算预计 7.1-7.15 影响铁水 16.25 万吨，7.16-7.31 影响铁水 15.23 万吨。虽然对铁水产量影响依然不小，但相比 6 月政策下测算的 7 月影响铁水日产 17.25 万吨稍微放松，市场对环保限产持续加强的预期转弱，短期在情绪主导下利空钢材走势。虽然环保炒作生变，螺纹总持仓大幅下滑，但后期还有建国 70 周年大庆，限产升级仍有一定预期，后市仍需提防资金回流。铁矿石回落后再创新高，多是得益于钢厂利润恢复及宏观氛围的助力。虽然下半年环保“补课”的预期成为主流，但唐山限产放松的迹象动摇了钢材多头推涨信心。且经连日强势上涨，钢材期货基差基本修复完毕，热卷期现一度出现倒挂，现货价格缺乏持续拉涨动力。即便铁矿石供需格局依旧强劲，如果钢厂利润重现收缩迹象，或难以支撑铁矿石期价继续冲高。不过，因力拓取消了部分贸易商的长约，近月合约交割难度升级，09 合约是否会延续基差修复行情，还需关注多空双方博弈的结果。

总结：全球主要国家和地区制造业活动疲软，加重了全球经济疲弱和总需求收缩的预期，“经济晴雨表”中的有色金属、原油等期货遭遇重挫，仅因不可抗因素或检修导致供给收缩的品种序列逆势逞强。需关注市场大分化的表现，疲态尽显的经济前景呼唤更多维稳市场信心的举措，缩短交易周期，注意市场波动加剧风险。

特别声明

本研究报告由新纪元期货研究所撰写，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达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研究所并获得许可，并需注明出处为新纪元期货研究所，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。

公司机构

公司总部

全国客服热线：400-111-1855
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

邮编：200120
地址：上海市浦东新区陆家嘴环路166号未来资产大厦8B

成都分公司

电话：028-68850968-801
邮编：610041
地址：成都市高新区天府二街138号1栋28层2803号

深圳分公司

电话：0755-33373952
邮编：518034
地址：深圳市福田区商报东路英龙商务大厦1206、1221、1222

上海分公司

电话：021-61017395
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2103室

南京分公司

电话：025-84706666
邮编：210019
地址：南京市建邺区庐山路168号1504室（电梯编号16楼1604室）

徐州营业部

电话：0516-83831113
邮编：221005
地址：徐州市淮海东路153号

南京营业部

电话：025-84787996
邮编：210018
地址：南京市玄武区珠江路63-1号南京交通大厦9楼

南通营业部

电话：0513-55880516
邮编：226001
地址：南通市环城西路16号6层603-2、604室

苏州营业部

电话：0512-69560991
邮编：215028
地址：苏州市工业园区时代广场23幢1518-1室

北京东四十条营业部

电话：010-84261939
邮编：100007
地址：北京市东城区东四十条68号平安发展大厦407室

杭州营业部

电话：0571-85817187
邮编：310004
地址：杭州市绍兴路168号1406-1408室

广州营业部

电话：020-87750826
邮编：510050
地址：广州市越秀区东风东路703号大院29号8层803

成都高新营业部

电话：028-68850216
邮编：610041
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：023-6790698
邮编：400010
地址：重庆市渝中区新华路388号9-1#