

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

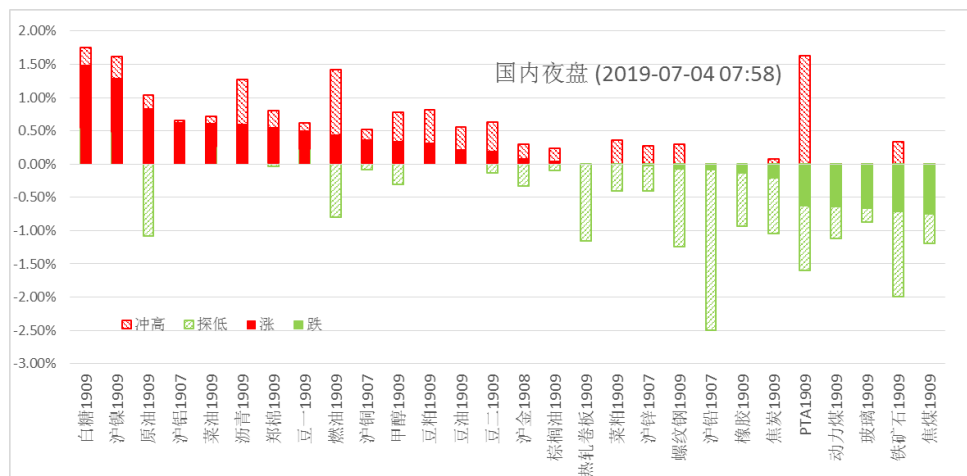
【新纪元期货·每日观点】

【2019年7月4日】

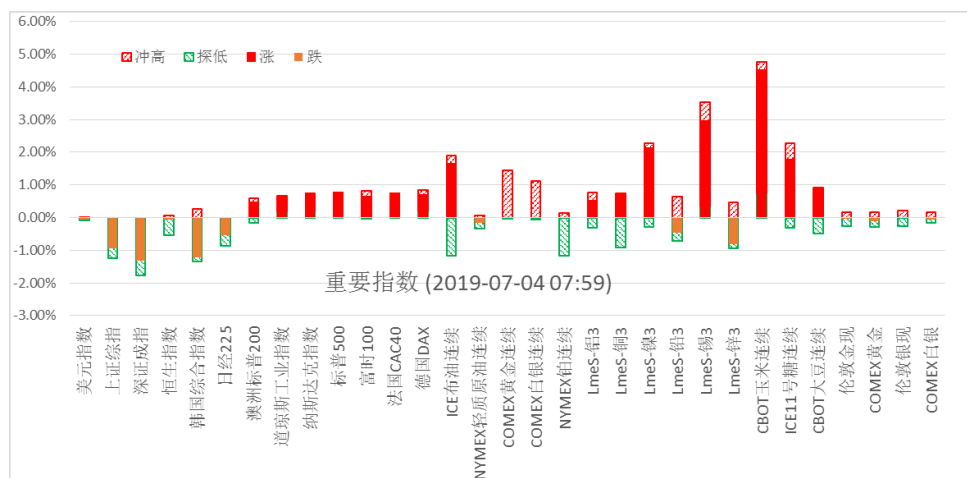
每日夜盘市场表现综述

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03日周三夜盘 标普500指数涨0.77% 欧洲Stoxx50指数涨0.88% 美元指数涨0.01%；伦铜涨0.70%；WTI原油涨1.92%；Brent原油涨1.59%；黄金涨0.01%。美豆涨1.02%；美豆粕涨0.74%；美豆油涨1.17%；美糖涨1.78%；美棉跌0.07%；CRB指数涨1.48%，BDI指数涨7.12%。离岸人民币CNH升0.02%报6.8848；焦炭跌0.21%，铁矿石跌0.72%，螺纹钢涨0.07%，上海原油涨1.02%。

夜盘点评

一、宏观视点

昨晚公布的美国 6 月新增 ADP 就业人数 10.2 万 (前值 2.7), 低于预期的 14 万, 暗示 6 月非农数据或令人失望。美国 5 月贸易逆差录得 555 亿美元 (前值 508), 创 5 个月新高, 并连续三个月扩大。美国 6 月服务业 PMI 小幅回升至 51.5 (前值 50.7), 但 ISM 非制造业 PMI 降至 55.1 (前值 56.9), 创 2017 年 7 月以来新低, 工厂订单环比下降 0.7% (前值 -0.8%), 数据表明美国制造业活动持续放缓, 耐用品订单和工业产出显著萎缩, 二季度经济回落是大概率事件。受货币宽松预期的推动, 周三美股继续上涨, 道琼斯指数逼近 27000 整数关口, 去年 10 月以来再创历史新高。30 年期美债收益率触及 2.47%, 创 2016 年 10 月以来新低。因市场预期 IMF 主席拉加德接任欧洲央行行长后, 将会出台更多刺激措施, 欧元区国债收益率跌至历史低位。特朗普为美联储再添两位鸽派成员, 进一步加强了市场对美联储货币政策宽松的预期。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 70.3%, 降息 50 个基点的概率为 29.7%。

国外方面, 美国因独立日休市, 日内将公布欧元区 5 月零售销售月率, 需保持密切关注。英国脱欧方面, 最后两位首相候选人将进入辩论阶段, 最终结果将于 7 月 22 日当周公布, 从市场反馈来看, 前外交大臣约翰逊获胜的可能性较大, 意味着“硬脱欧派”取得脱欧控制权, 这将加大无协议脱欧的风险。欧盟新一届主要领导人提名尘埃落定, 正式履职将在今年 10 月之后。短期来看, 美国 6 月经济数据延续疲软态势, 美联储人事变动或再添鸽派成员, 进一步强化了市场对年内降息的预期, 此外地缘政治风险上升, 对金价形成支撑。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: 7 月 4 日美国独立日金融市场休市一天。失望的美国 ADP 就业数据, 令美联储在 7 月底的货币政策会议上降息的可能性大幅增加, 道指及标普 500 指数齐创收盘记录新高, 商品整体交易氛围向好, 关注 7 月末美联储利率决议前, 基于降息预期的市场波动。

要闻 2: 国际原油市场, 原油(WTI)上涨 2.04%, 价格持稳 56 关口, 虽然 EIA 库存降幅不及预期, 但汽油库存下降帮助缓解 OPEC 会后的市场萎靡。美股升高和活跃钻机数量减少也支撑油价反弹。美国能源信息署(EIA)报告显示, 上周美国原油库存减少 108.5 万桶至 4.685 亿桶, 预估为减少 248.4 万桶。库欣库存增加 65.2 万桶。汽油库存减少 158.3 万桶。贝克休斯数据显示, 截至 7 月 5 日当周, 美国石油活跃钻井数减少 5 座至 788 座, 石油和天然气活跃钻井总数减少 4 座至 963 座。

要闻 3: 有色金属板块, 尽管市场对贸易保护主义可能损害经济前景的担忧正在上升, 但在前一交易日大跌后, 伦敦金属交易所基本金属价格 3 日技术性回调, 收盘时多数走高。当天美国拟对欧盟征收新关税, 令市场对贸易保护主义上升的担忧增加。同时, 美元指数受到提振, 也对金属市场价格上涨形成打压。美国贸易代表办公室日前称, 为惩罚欧盟违规补贴空客公司, 美方拟对另外 40 亿美元欧盟输美产品加征关税。加上今年 4 月发布的“初步清单”所涉及的欧盟输美产品, 美国或将对总价值约 250 亿美元的欧盟产品加征关税。欧盟 2 日对此作出回应, 表示愿意和美方磋商, 同时做好反制准备。3 个月期锡价在前一日跌幅超过 6% 后, 3 日收复失地回涨近 3%, 收于每吨 18000 美元阻力位上方。3 个月期铜价小幅收涨, 日终收于每吨 5935.5 美元, 比前一交易日上涨 41.5 美元, 涨幅为 0.70%。3 个月期镍收于每吨 12370 美元, 比前一交易日上涨 260 美元, 涨幅为 2.15%。

要闻 4: 农产品系列, 芝加哥期货交易所三大谷物期价 3 日全线上涨, 其中玉米涨幅超过 3%。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 4.4125 美元, 比前一交易日上涨 15.25 美分, 涨幅为 3.58%; 小麦 9 月合约收于每蒲式耳 5.14 美元, 比前一交易日上涨 10.75 美分, 涨幅为 2.14%; 大豆 11 月合约收于每蒲式耳 9.0875 美元, 比前一交易日上涨 10 美分, 涨幅为 1.11%。美国农业部本周公布的农产品最新长势报告显示, 美国今年玉米长势远远不及去年, 长势良好或很好的比例比上一年低 20 个百分点, 这一因素大幅推涨玉米期价。美国冬小麦收割进度加快和中西部天气转好利于大豆最后的播种等因

素，曾在过去几日打压了芝加哥小麦和大豆期价。3日在技术性买入的助推下，两种期货价格大幅反弹。此外，市场对美国大豆重新输入中国市场的期待，也支撑了大豆期价。美国独立日金融市场休市前，其他农产品市场亦出现普遍的补空式反弹。

要闻 5、黑色系钢材铁矿，高价不稳。在今年1月，巴西淡水河谷旗下一座铁矿发生尾矿坝溃坝事故之后，该国已经暂停约9300万吨的产能，而在澳洲地区，暴风雨天气也令西澳洲的铁矿石产出下滑。供给问题推升主导了铁矿石牛市波动持续半年之久。然而，供应紧俏局面或将缓解。巴西淡水河谷近期表示，已经获得许可，可以将Brucutu铁矿恢复生产，该铁矿年产出大约为3000万吨。航运数据显示，巴西今年6月的铁矿石出口量大体较1月水平增加50万吨。同时澳洲的铁矿石出口量则触及纪录高，在澳洲的黑德兰港，截至6月末，其铁矿石出口量同比增加20%。我国的铁矿石进口量大约为全球海运铁矿石总量15亿吨/年的70%，关注冲击干点关口后，铁矿石高价风险。环控约束下需求淡季里螺纹钢等钢材价格淡季不淡，短期螺纹4000关口持稳仍存反复上冲机会。

总结：美国独立日，7月4日金融市场休市一天，美国此假日前收盘在历史新高，市场寄望于7月降息日临近，有色金属经历高价金属的补跌后，再次企稳，另外，其他工业品价格涨多跌少，农产品亦容易出现技术反抽，注意宏观驱动的持续性。

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

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

徐州营业部

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

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

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

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

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

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

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

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

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）

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

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

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#