

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

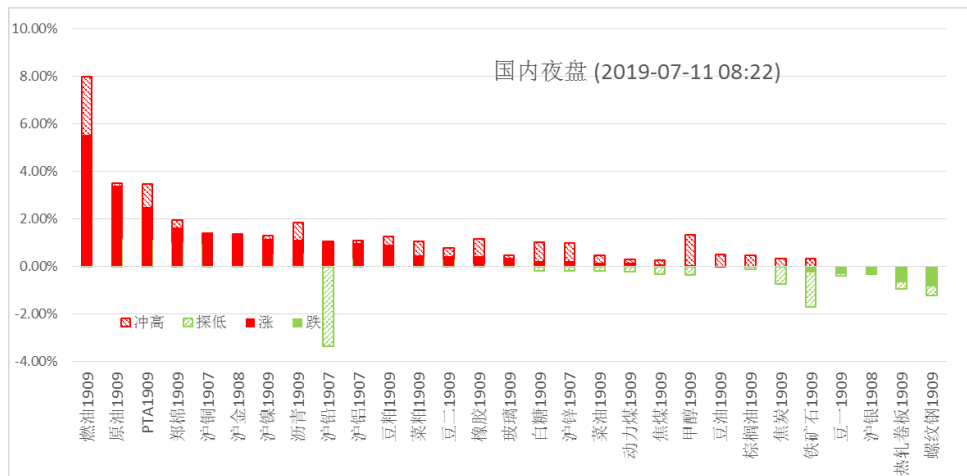
【新纪元期货·每日观点】

【2019年7月11日】

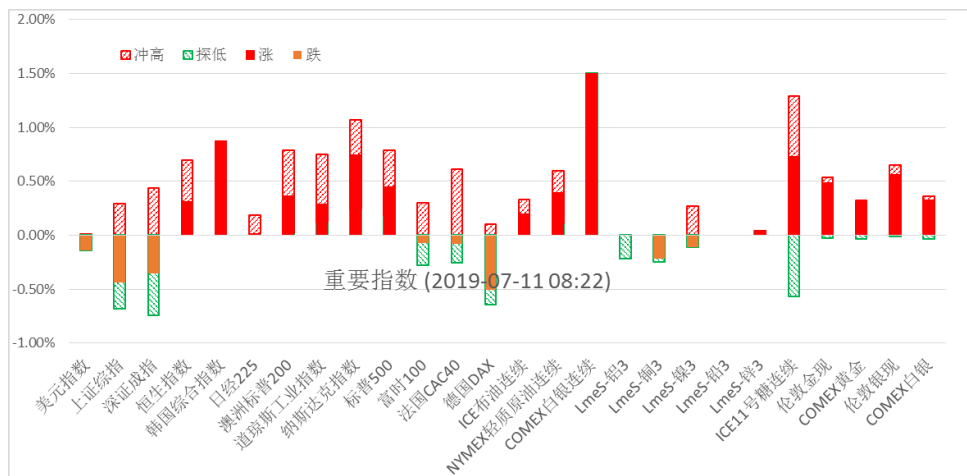
每日夜盘市场表现综述

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10日周三夜盘 标普500指数涨0.45% 欧洲Stoxx50指数跌0.26% 美元指数跌0.37%；伦铜涨2.44%；WTI原油涨3.31%；Brent原油涨3.32%；黄金涨1.53%。美豆涨0.82%；美豆粕涨0.44%；美豆油涨0.21%；美糖涨0.73%；美棉涨1.08%；CRB指数涨1.92%，BDI指数涨1.02%。离岸人民币CNH升0.31%报6.8725；焦炭跌0.02%，铁矿石跌0.23%，螺纹钢跌1.04%，上海原油涨3.80%。

夜盘点评

一、宏观观点

昨晚美联储主席鲍威尔半年度货币政策报告证词令市场降息预期再次升温，刺激美股大涨，标普 500 和纳斯达克指数再创历史新高。美元指数大幅下挫，逼近 97 整数关口，国际黄金大涨 1.54%，突破 1420 美元/盎司。鲍威尔国会证词显示，6 月会议以来，不确定性持续打压前景预期，贸易及全球经济增速前景存在不确定性。美国经济前景近几周未出现改善，存在着通胀疲软的风险，且风险比美联储当前的预期更加持久，多数委员认为需要在一定程度上放松政策。此前公布的美国 6 月非农数据强劲，一度削减了市场对美联储降息的预期，但鲍威尔在回答议员提问时表示，6 月的就业报告并未改变其对于政策的预期，意味着基于非农数据而做出的改变将重新修正。此外凌晨公布的美联储 6 月会议纪要显示，多数官员认为经济增速和通胀风险在会议前几周已经发生了明显的变化，现在已经倾向于下行，许多官员认为近期存在更多宽松空间。会议纪要公布后，美国联邦基金利率期货显示，美联储 7 月降息 25 个基点的概率由 96% 降至 74%，降息 50 个基点的概率由 4% 上升至 26%。

国外方面，加拿大央行 7 月会议维持利率不变，货币政策声明称，当前利率维持的宽松是合适的，加拿大经济回归潜在水平，但前景依旧受到贸易紧张态势的影响。今晚将公布美国 6 月 CPI 年率，美联储主席鲍威尔将在参议院金融委员会就半年度货币政策报告作证词，预计内容与众议院证词相一致。此外美联储三号人物、纽约联储主席威廉姆斯将发表讲话，欧洲央行将公布 6 月货币政策会议纪要，英国央行将发布金融稳定报告，行长卡尼将出席新闻发布会，需保持密切关注。短期来看，美联储主席鲍威尔国会证词释鸽派信号，令市场对美联储降息的预期再次升温，推动黄金大涨。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：美联储主席半年度货币政策报告证词显示鸽派言论，美元指数高位大跌，有色金属板块低位剧烈补涨，国际原油刷新超一个月新高，亢奋的外部金融环境下，国内夜盘商品涨多跌少，市场情绪受 7 月末美联储降息预期以及中美经贸磋商等消息影响深刻。

要闻 2：国际原油市场，原油(WTI)大涨突破 60 美元，因美原油库存骤降及墨西哥湾风暴，而美联储降息预期升温导致美元下跌，也助涨油价。不过美国原油产量上升或抑制涨幅。美国能源信息署(EIA)报告显示，上周库存减少 949.9 万桶至 4.59 亿桶，市场预估为减少 356.7 万桶。库欣库存减少 31 万桶。汽油库存减少 145.5 万桶。EIA 称，上周美国国内原油产量增加 10 万桶至 1230 万桶/日。炼厂产能利用率攀升 0.5% 至 94.7%。美国安全与环境执法局表示，预计将成长为飓风的风暴正在席卷墨西哥湾，已经导致墨西哥湾离岸石油产量削减 32%，相当于减产 60.3 万桶/日。瑞信将 2019 年美国/布伦特原油价格预估从每桶 58/67 美元上调至 59/68 美元。

要闻 3：有色金属板块，美联储主席鲍威尔 10 日在提交给国会众议院金融服务委员会的证词中表示，由于贸易局势紧张和全球经济增长放缓，美国经济正面临一系列不确定性，美联储将采取必要行动支持经济增长需求。受美联储鸽派消息面积极情绪提振影响，10 日 LME 除锡以外的基本金属期价均出现明显上涨。其中，3 个月期铜比前一交易日上涨 142 美元，收于每吨 5965 美元，涨幅为 2.44%。3 个月期镍价格同样大幅上涨，收于每吨 13015 美元，比前一交易日上涨 265 美元，涨幅为 2.08%。镍价已突破每吨 13000 美元的关键阻力位，与此同时，伦敦金属交易所镍库存已减少至 153612 吨，为 2013 年以来的最低点。3 个月期锌收于每吨 2405.5 美元，比前一交易日上涨 36 美元，涨幅为 1.52%。仅 3 个月期锡收于每吨 18165 美元，比前一交易日下跌 65 美元，跌幅为 0.36%。

要闻 4：农产品系列，芝加哥期货交易所三大谷物期价 10 日全线上涨。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 4.395 美元，比前一交易日上涨 2.25 美分，涨幅为 0.51%；小麦 9 月合约收于每蒲式耳 5.0475 美元，比前一交易日上涨 2 美分，涨幅为 0.4%；大豆 11 月合约收于每蒲式耳 9.1275 美元，比前一交易日上涨 8.5 美分，涨幅为 0.94%。美国农业部公布的最新农作物生长报告显示，美国大豆长势良好和很好的比例略有下降，助推大豆期价上涨。美国农业部即将于

11日公布月度供需报告，市场观望情绪浓厚。交易者大多在报告公布之前调整仓位，因此当日农产品期价走势波动有限。由于美国农业部在6月28日发布的种植面积报告中对玉米播种面积的估计大幅高于预期，市场对此大感意外，因此11日供需报告的发布令市场格外关注。市场普遍预计农业部将在11日的报告中下调对2019年美国玉米和大豆单产的预估。美国大豆单产介于47到51蒲式耳/英亩之间，6月预测为49.5蒲式耳/英亩。美国大豆播种面积则可能从上月8460万英亩下调至8000万英亩。

要闻5、黑色系夜盘表现偏弱，但亢奋的外部市场环境限制了跌势。黑色系全线下挫，焦炭跌幅领。近期环保限产执行情况不及预期，铁矿石亦高位震荡调整，黑色系整体上行动力不足。国内焦炭现货第三轮提降基本落地，虽然日前山西地区环保减产频率偏高，但对生产方面影响有限。河北地区唐山、武安限产导致需求减量大于供给减量，短时供应小有过剩，库存亦处于中高位水平。钢材端缺乏明显利好的情况下，焦炭价格承压严重。但日内有色等基本金属大幅反弹的环境，限制了黑色系的跌势。

总结：市场情绪受7月末美联储降息预期以及中美经贸磋商等消息影响深刻，出现显著的暴跌和暴赚，波动率持续提升，国内商品强弱分化严重，反映宏观总需求的品类积弱难反，跌跌不休，而敏感于供给收缩的品类极尽其强，宜特别注意强弱分化。

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#