

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

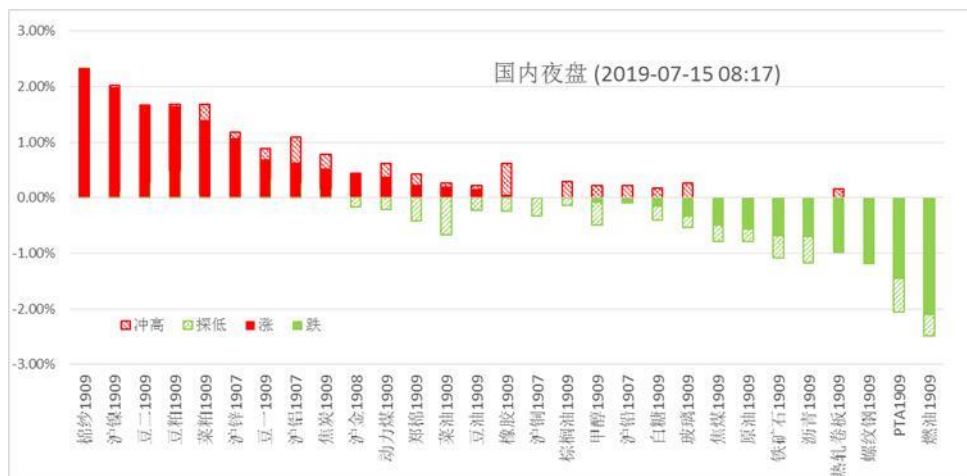
石磊 0516-83831165  
shilei@neweraqh.com.cn  
F0270570 Z0011147

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

每日夜盘市场表现综览

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12日周五夜盘,标普500指数涨0.46%;欧洲Stoxx50指数跌0.01%;美元指数跌0.26%;伦铜涨0.38%; WTI原油跌0.07%; Brent原油涨0.28%; 黄金涨0.88%。美豆涨1.64%; 美豆粕涨0.85%; 美豆油涨0.81%; 美糖跌0.65%; 美棉跌0.78%; CRB指数涨0.37%, BDI指数涨2.70%。离岸人民币CNH贬0.04%报6.8790; 焦炭涨0.52%, 铁矿石跌0.69%, 螺纹钢跌1.53%, 上海原油跌0.65%。

## 夜盘点评

## 一、宏观视点

中国 6 月新增人民币贷款 1.66 万亿 (前值 1.18), 社会融资规模增量 2.26 万亿 (前值 1.4), 广义货币供应量 M2 同比持平于 8.5%, M1 同比增长 4.4% (前值 3.4%)。从总量和结构来看, 上半年社会融资规模增量累计为 13.23 万亿元, 比上年同期多 3.18 万亿元, 其中对实体经济发放的人民币贷款增加 10.02 万亿元, 同比多增 1.26 万亿元; 上半年对实体经济发放的人民币贷款占同期社会融资规模的 75.8%, 同比低 11.4 个百分点。数据表明, 经济下行压力加大, 我国由金融去杠杆进入稳杠杆背景下, 今年非标及表外融资有所回升, 宽货币向宽信用领域传导进一步得到验证。中国 6 月进出口数据喜忧参半, 按美元计价, 出口同比增长 6.1% (前值 6.7%), 进口同比下降 7.3% (前值 -8.5%), 实现贸易顺差 509.8 亿美元 (前值 416.5)。中美贸易摩擦升级导致我国进出口均出现下降, 将在一定程度上拖累经济增长, 稳外贸政策仍需继续实施。今日将公布中国第二季度 GDP 年率, 6 月投资、消费及工业增加值, 需重点关注。

国外方面, 上周五公布的美国 6 月 PPI 环比上涨 0.1%, 同比上涨 1.7%, 为 2017 年以来最小涨幅。美国芝加哥联储主席埃文斯表示, 为了达成通胀目标, 能够看到降息的合理性, 认为年底前降息 50 个基点是合适的。受美联储降息预期的支撑, 上周美股大涨, 道琼斯指数连续刷新历史新高。美元指数承压回落, 国际黄金维持高位震荡。消息面, 美国财政部长努钦敦促美国国会在夏季休会前尽快提高联邦政府债务上限, 否则美国联邦政府可能在 9 月初面临债务违约风险。本周将公布美国 6 月零售销售、新屋开工等重要数据, 此外美联储多位官员将发表讲话, 需保持密切关注。短期来看, 美联储主席鲍威尔国会证词释放鸽派信号, 市场降息预期再次升温, 对金价上涨形成支撑。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: 中国 6 月信贷数据回暖, 进出口增速双双下滑, 日内关注第二季度 GDP、1-6 月投资、消费及工业增加值数据公布, 及市场表现。美联储降息预期继续主导美股市场, 道琼斯指数接连刷新历史新高, 并对利率敏感资产形成支撑。

要闻 2: 国际原油市场, 原油(WTI)微涨暂时持稳 60 美元关口, 伊朗紧张局势、美国热带风暴气候、美元走弱以及钻井数下降提供有效支撑, 但对未来数月全球原油供应过剩的担忧打压油价。CFTC 报告显示, 截至 7 月 9 日当周, 投机者持有的原油投机性净多头减少 2661 手至 390149 手合约。洲际交易所(ICE)报告显示, 截至 7 月 9 日当周, 布伦特原油期货投机性净多头头寸减少 3863 手至 244143 手合约。贝克休斯数据显示, 截至 7 月 12 日当周, 美国石油活跃钻井数减少 4 座至 784 座, 石油和天然气活跃钻井总数减少 5 座至 958 座。IEA 月报预计, 2 季度全球原油供应过剩 50 万桶/日, 之前预估为短缺 50 万桶/日, 全球炼油量 2 季度减少 70 万桶/日; IEA 维持 2019 年原油需求增幅预估在 120 万桶/日不变, 2020 年预估为 140 万桶/日。彭博调查显示, 30 位受访分析师和交易员中有 18 位 (占比 60%) 看好 WTI 原油期货。

要闻 3: 有色金属板块, 美国 6 月 PPI 小幅微涨, 增幅创近两年半以来最小, 美元走弱, 间接提振期铜。期镍触及四个月高位, 因市场担心主要生产国印尼将在 2022 年恢复对矿石的出口禁令。另外, 7 月 14 日 17 时在印度尼西亚哈马黑拉岛发生 7.1 级地震。哈马黑拉岛是印尼的红土镍矿主产地之一, 此次地震位置与矿山和镍铁厂距离相对接近, 不过据 SMM 多方调研了解地震并未造成实际影响。由于印尼本身是地震多发国家, 中资企业投资建设项目时, 多按照抗震 8 级的标准进行建设。据最新了解, 虽然当地矿山和冶炼厂未受直接影响, 不过 Obi 岛的矿山和 weda bay 的矿山企业暂停装船。从以往的经验来看, 装船是比较容易受到自然灾害影响的, 但只要基础设施未被破坏, 一般持续时间不长, 会在数日内恢复。印尼方面扰动不断, 5 月末的大选风波、6 月上旬突发洪水, 近来发生的地震, 都对镍价有提振作用。

要闻 4: 农产品系列, 因天气预报显示, 美国中西部作物带下周的炎热天气可能对作物带来压力, 芝加哥期货交易所三大谷物期价 12 日延续强势。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 4.60 美元, 比前一交易日上涨 13 美分, 涨幅为 2.91%; 大豆 11 月合约收于每蒲式耳 9.314 美元, 比前一交易日上涨 15 美分, 涨幅为 1.64%; 小麦 9 月合约收于每蒲

式耳 5.23 美元，比前一交易日上涨 2.4 美分，涨幅为 0.46%。美国气候预测中心预计，下周晚些时候美国中西部地区气温将高于正常值，西部地区降雨量将低于正常值。福四通首席商品经济学家表示，对中西部大部分地区炎热干燥天气预估的信心正在上升，这增强了对根系较浅的大豆作物的压力。一份月度行业报告出炉前对分析机构的调查显示，6 月美国压榨企业的大豆压榨量料连续第三周下滑，创 16 个月低点。

要闻 5、黑色系夜盘表现仍偏弱。“我的钢铁”数据显示，最新一周，国内现货钢价综合指数报收于 145.71 点，一周下跌 0.60%。当前国内钢产量仍维持相对的高点，而全国出现大范围雨水天气，终端需求较为低迷，市场钢材库存加速累计，钢价受市场的调节继续下行。目前钢市处于传统的销售淡季，需求方面难有较大的起色，而供给端在环保限产和检修的影响下，钢厂产能释放的节奏有所放缓，短期供需弱平衡格局仍将持续。铁矿石方面，据“西本新干线”的最新报告，在国产矿市场上，主产区的价格小幅上涨，一些钢厂按需正常补库，多数矿商心态较好；进口矿价格先涨后跌，部分矿商操作谨慎。目前，进口矿发货量增加，港口库存降幅放缓，整体行情趋于震荡偏弱态势。《山西省打赢蓝天保卫战 2019 年行动计划》开始实施，环保压力预期下半年增强，可能会对焦炭市场有长期的支持，短期而言，十数日的波动区间，技术面的方向性选择较为重要。

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涨，波动率持续提升。我们强调，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

##### 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#