

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17日】

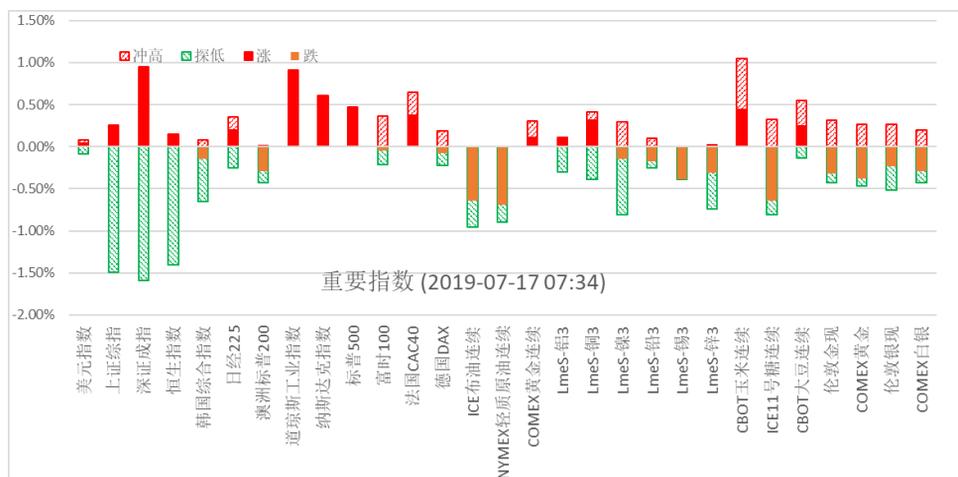
每日夜盘市场表现综述

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16日周二夜盘,标普500指数跌0.34%;欧洲Stoxx50指数涨0.50%;美元指数涨0.44%;伦铜跌0.64%;WTI原油跌3.09%;Brent原油跌2.73%;黄金跌0.57%。美豆跌1.63%;美豆粕跌1.04%;美豆油跌1.08%;美糖跌0.25%;美棉跌1.38%;CRB指数跌1.62%,BDI指数涨4.30%。离岸人民币CNH贬0.11%报6.8814;焦炭涨0.11%,铁矿石跌0.71%,螺纹钢跌0.12%,上海原油跌4.16%。

## 夜盘点评

## 一、宏观视点

昨晚公布的美国 6 月零售销售环比增长 0.4% (前值 0.5%)，高于预期的 0.1%，进口物价指数环比下降 0.7% (前值-0.2%)，创年内最大降幅，6 月工业产出环比零增长。受强劲零售数据的提振，周二美元指数大幅反弹，国际黄金承压回落，逼近 1400 美元/盎司。美联储主席鲍威尔在 G7 央行行长会议上讲话称，贸易及全球经济增速均为不确定性来源，在不断增加的不确定性中，美联储将采取适当的行动。通胀压力受抑，制造业活动疲软，消费者支出增长已经反弹，但商业投资增长明显放缓。美联储官员在 6 月会议上认为，有更多理由采取“稍微”宽松的货币政策。鲍威尔讲话对良好的消费者支出表示肯定，重申通胀受抑和制造业疲软，暗示未来倾向于“保险性”降息。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 66.2%，降息 50 个基点的概率为 33.8%，表明市场已经为 7 月降息进行了定价。

国外方面，今日将公布英国 6 月 CPI 及零售物价指数年率，晚间公布美国 6 月营建许可及新屋开工总数，次日凌晨美联储将公布经济状况褐皮书，需保持密切关注。英国脱欧方面，有关消息称，前外交大臣约翰逊希望提前举行大选，这将进一步加大脱欧的不确定性，距离脱欧最后期限越来越近，但英国内部仍未就脱欧协议达成一致，使得无协议脱欧的风险上升。短期来看，美国 6 月零售数据强劲，缓和了市场美国经济大幅放缓的担忧，美元指数强势反弹，国际黄金承压回落。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: 国常会要求宏观政策适时预调微调，利用好逆周期调节工具，扩大有效投资，或提振市场对经济回暖的预期。美国 6 月零售数据强劲，支撑美元反弹，令贵金属及利率敏感资产承压。

要闻 2: 国际原油市场，原油(WTI)大跌逾 3%，因美国国务卿关于伊朗导弹计划的说法降低市场对伊朗形势的担忧情绪，此外 API 库存降幅不及预计和美元持续反弹，也施压油价。美国石油协会(API)数据显示，上周 API 原油库存减少 140 万桶，预期减少 337.5 万桶；汽油库存减少 47.6 万桶，库欣库存减少 111.5 万桶。美国国务卿蓬佩奥表示，伊朗已经做好准备，就导弹计划进行谈判。国家统计局称，中国 6 月汽油产量同比下降 2.3%至 1117 万吨，柴油产量同比下降 9.4%至 1301 万吨。

要闻 3: 有色金属板块，周二伦敦基本金属涨跌不一，LME 期铜跌 0.38%报 5960 美元/吨，LME 期锌涨 0.9%报 2466 美元/吨，LME 期镍涨 2.01%报 13940 美元/吨，LME 期铝涨 0.11%报 1844 美元/吨，LME 期锡涨 0.08%报 17915 美元/吨，LME 期铅跌 0.03%报 1980.5 美元/吨。最新数据显示，美国 6 月零售增长超过预期，表明消费者支出依然强劲，这也缓解了对美国经济的担忧，且降低对美联储本月稍微可能大幅降息的预期，夜间美元指数重新爬上 97 关口，一度涨至 97.44，这也间使得有色整体涨幅受限。国内方面，夜盘沪镍继续领涨有色，目前印尼的镍铁产能将集中于三季度释放，新增产能都在陆续出铁中，但增量不如预期。

要闻 4: 农产品系列，因美国作物种植的确将迎来有利于作物生长的降雨，芝加哥期货交易所三大谷物期价继续回撤。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 4.41 美元，比前一交易日下跌 5.75 美分，跌幅为 1.39%；大豆 11 月合约收于每蒲式耳 9.06 美元，比前一交易日下跌 14 美分，跌幅为 1.63%；小麦 9 月合约收于每蒲式耳 5.074 美元，比前一交易日下跌 1.4 美分，跌幅为 0.28%。根据天气预报，降雨给中西部的农作物带来了受欢迎的湿度，交易商此前曾担心热浪可能会威胁农作物。美国农业部(USDA)周一公布称，截至 2019 年 7 月 14 日当周，美国大豆生长优良率为 54%，略微高于市场平均预估的 53%，之前一周为 53%，去年同期为 69%。投资者仍在担心中国大豆需求前景，因非洲猪瘟疫情蔓延将降低饲料需求。天气担忧缓解，豆粕重回 2800 附近震荡走势，豆油难改低位区间窄幅震荡格局；菜油库存拐点出现，菜粕受制于饲料需求疲弱，短线表现油强粕弱。

要闻 5、黑色系夜盘表现淡定，铁矿石低开高走收跌 0.71%，螺纹钢期货收跌 0.12%，热卷收涨 0.21%，焦炭收涨 0.11%。虽需求前景向好，但最新运量数据显示，上周澳洲巴西铁矿发运量环比增加 10%，全国 26 港铁矿石到港总量骤增 33%，波罗的海散货运价指数连升第六日，短期供给表现宽松。7 月 16 日，大商所根据《大连商品交易所结算管理办法》第三十八条规定决定，自 2019 年 7 月 18 日交易时(即 7 月 17 日夜盘交易小节时)起:铁矿石期货品种交易手续费标准调整为成交金额的万分之 1。交易所提高手续费，抑制过度投机，铁矿石加速移仓一月，前高压力难破，高位调整风险加大。国家新闻发言人孟玮表示，有关部门将于三季度开展钢铁、煤炭领域淘汰落后和化解过剩产能工作督导检查,坚决防止已退出产能死灰复燃。需求回升预期博弈疲弱基本面现状，螺纹钢陷入 4000 上方震荡走势。贸易商投机性需求尚难转变为实际需求，短期焦炭上行动能衰减，2200 附近未形成有效突破前，多单谨慎为宜。

总结：美国国务卿关于伊朗导弹计划的说法降低市场对伊朗形势的担忧情绪，国际原油暴跌将拖累国内化工品市场；短期供给表现宽松，交易所提高手续费抑制过度投机，铁矿石高位调整风险加大；沪镍继续领涨有色，但美元反弹抑制涨幅。

### 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#