

## 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

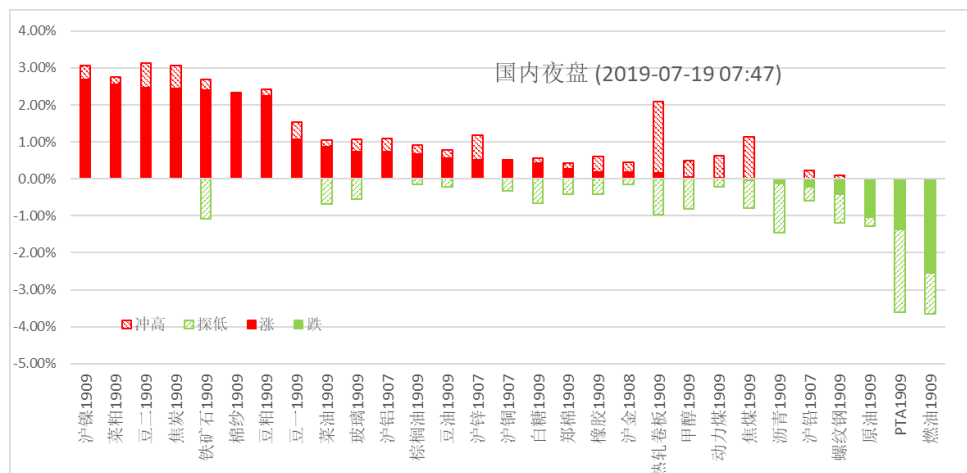
## 【新纪元期货·每日观点】

【2019年7月19日】

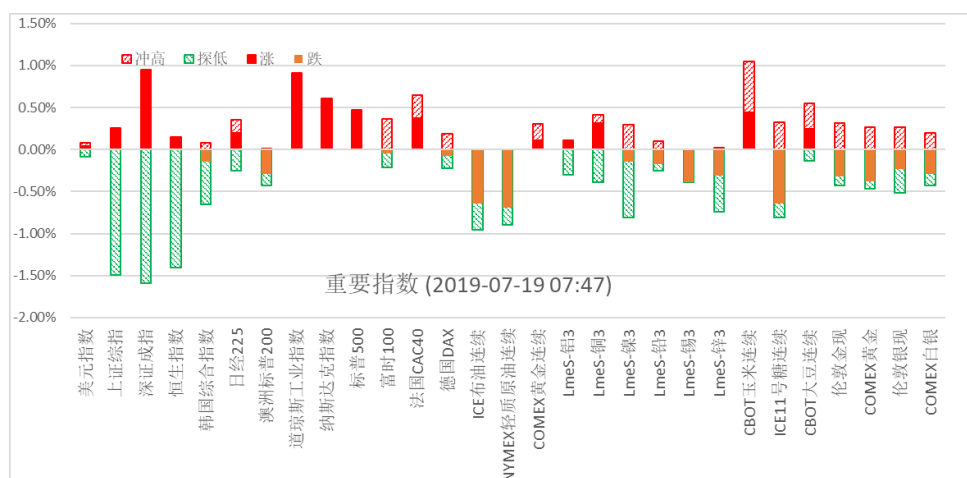
## 每日夜盘市场表现综述

## 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18日周四夜盘,标普500指数跌0.54%;欧洲Stoxx50指数跌0.46%;美元指数跌0.17%;伦铜跌0.27%; WTI原油跌1.66%; Brent原油跌1.76%;黄金涨1.34%。美豆涨0.04%;美豆粕跌0.06%;美豆油跌0.25%;美糖跌1.69%;美棉跌1.31%;CRB指数跌1.09%,BDI指数涨3.20%。离岸人民币CNH升0.05%报6.8741;焦炭跌1.93%,铁矿石跌0.78%,螺纹钢跌1.40%,上海原油跌3.43%。

## 夜盘点评

## 一、宏观视点

昨晚公布的美国6月费城制造业指数大幅回升至21.8(前值0.3),创去年7月以来新高,但6月咨商会领先指标环比下降0.3%,为年内最大降幅。凌晨美联储三号人物威廉姆斯在央行研究协会上发表讲话称,通胀预期持续下降的情况将令人担忧,对利率采取预防措施要好于坐着等待灾难出现,长期压力使得中性利率下降的情况料将持续,目前预计美国中性利率在0.5%左右。较低的长期利率有助于创造良好的金融环境,允许刺激措施加速生效,并推动通胀上升。美联储提供了利率的具体时间表,希望能够在未来有效影响市场。威廉姆斯讲话期间,美元指数急速下挫,一度跌破97整数关口,国际黄金大涨1.39%,逼近1450美元/盎司。美联储副主席克拉里达表示,美国经济处于良好状态,但不确定性有所增加,通胀数据一直处于疲软状态,美联储将采取适当的行动以维持经济增长。不希望等到数据完全转向,利率接近零水平,提前采取预防性行动非常重要。美联储两位重磅人物的讲话,进一步提升了市场降息预期,美国联邦基金利率期货显示,美联储7月降息50个基点的概率由34%上升至71%,但之后纽约联储表示,美联储威廉姆斯的讲话与即将到来的7月会议上潜在的政策行动无关,美元指数跌幅收窄。

国外方面,今晚将公布美国7月密歇根大学消费者信心指数,2019年FOMC票委、圣路易斯联储主席布拉德将参加“科技与货币和金融体系的未来”小组讨论,需保持密切关注。英国脱欧方面,议会投票通过了一项旨在阻止无协议脱欧的修正案,英镑/美元短线上扬。短期来看,美联储两位重磅人物释放“预防性”降息的预期,美元指数承压走弱,国际黄金再创新高。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:美联储两位高管释放支持“预防性”降息的信号,令市场对7月降息的预期再度升温,美元指数承压走弱,黄金、白银再创新高,股指、有色金属等利率敏感资产普遍上涨。

要闻2:国际原油市场,原油(WTI)续跌约2.5%,因美国原油产量逐步回升以及风险情绪再遭打压,但美元走弱和美伊冲突,为油价提供一定支撑,56美元/桶颈线附近或有震荡反复。联合石油数据库JODI称,沙特5月的原油日产量从4月的718万桶/日降至694万桶/日。国际能源署(IEA)下调2019年全球原油需求增速预期至110万桶/日,此前预期为120万桶/日。IEA预计2019年美国原油产量增加180万桶/日,2018年的预期为220万桶/日。巴克莱银行预计2019年全球原油需求增速将略高于100万桶/日,将下半年美、布两油价格预期下调2美元/桶,2020年预期下调6美元/桶。

要闻3:有色金属板块,美国经济数据表现不佳叠加IMF称美元存在高估,美元承压,有色金属得到支撑。伦敦基本金属涨跌不一,LME期铜跌0.23%报5966.5美元/吨,LME期锌跌0.71%报2457美元/吨,LME期镍涨3.43%报14945美元/吨,LME期铝涨0.22%报1851美元/吨,LME期锡跌0.53%报17830美元/吨,LME期铅涨1.55%报2037美元/吨,其中LME镍一度击穿15000美元/吨,在触及去年6月29日以来的最高点15115美元/吨后缩减涨幅。国内方面,沪镍继续高歌猛进,近期镍价的快速上涨,与资金集中流入有较大关系,与此同时,短期市场和产业方面没有明显利空因素,空头信心不足,使得沪镍前期悲观的情绪得以修复。

要闻4:农产品系列,市场对中国大豆进口需求的忧虑笼罩市场,CBOT豆类市场延续回调,大豆11月合约收于每蒲式耳8.99美元,比前一交易日下跌1.5美分,跌幅为0.17%;豆粕12月合约报收于每短吨312.8美元,下跌0.8美元,跌幅0.06%;豆油12月期货合约报收于每磅28.05美分,下跌0.06美分,跌幅0.25%。美国农业部公布的数据显示,截至7月11日止当周,美国大豆出口销售合计净增32.63万吨,位于市场预期的10-70万吨区间之内。数据还显示,中国上周取消了9,853吨美国大豆的进口。这是自4月以来,中国首周净取消大豆销售。因非洲猪瘟疫情扩散,中国养殖商的猪只存栏量下滑,饲料行业需求减弱。经纪商A/C Trading的总裁Jim Gerlach称,部分谷物贸易商轧平看多玉米看空大豆套利仓位,这给大豆期货带来一些支撑。此外,市场

人士还在关注美国作物天气，预计下周美国将出现凉爽天气，然而美国大豆作物的关键生长期是在8月份。短线豆粕陷入震荡市，但天气担忧仍未消散，重点关注美豆关键生产期的天气情况；豆油整体延续横盘区间窄幅震荡，缺乏趋势操作机会；菜油高位调整，区间上沿6950附近将有震荡反复。

要闻5、黑色系夜盘整体跳水，铁矿石收跌0.78%，螺纹钢收跌1.40%，热卷收跌1.44%，焦炭大跌1.93%。据悉，焦炭期货夜盘的大跌和日照港昨日下午发的沟通函有关。沟通函上指出，部分公司长期占用日照港堆场，已严重影响其堆场的正常周转使用，后续到港焦炭的接卸；为保证港口顺利周转，要求部分公司于2019年7月31日前将港口焦炭疏港，逾期将按1元/吨天计收堆存费。7月17日62%铁矿石指数回落至119.90美元，跌幅达1.13%。虽然港口库存仍在下降，但供需基本面偏紧的状态有望逐渐缓解，一月空单谨慎持有。最新数据显示，全国高炉开工率为66.02%，较三周前下滑5.11%，基本回到秋冬季采暖限产阶段的水平。螺纹钢周度产量减少2.14万吨至375.52万吨，地区环保限产将可能有所加严。总体上，目前钢材供需略宽松，现货承压，受环保预期支撑盘面相对偏强，螺纹短期仍有反复。焦炭2200技术承压，疲弱需求对期价带来压制，短线震荡调整。

总结：市场对美联储7月底降息的预期再度升温，美元指数承压走弱，黄金、白银再创新高，股指、有色金属等利率敏感资产普遍上涨；沪镍累计涨幅超20%，高位追多风险加大；原油持续下跌拖累国内化工板块，但部分已处阶段性低位的品种表现抗跌。

### 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#