

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

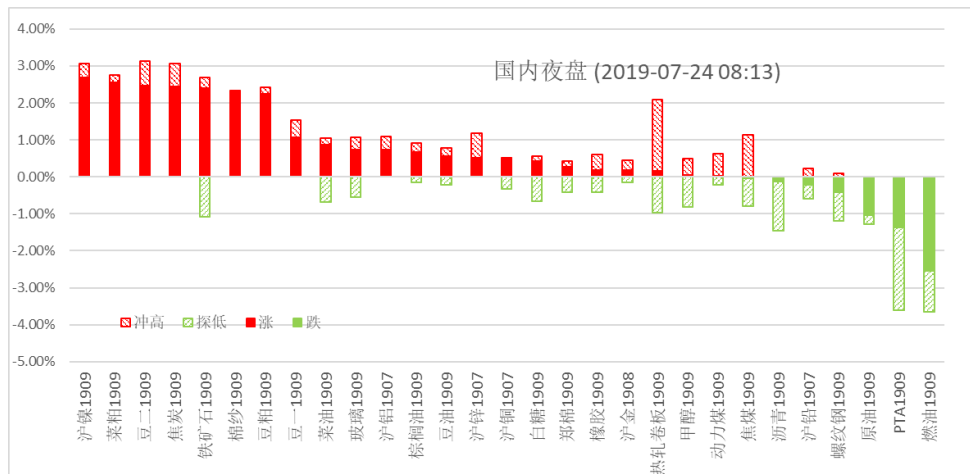
【新纪元期货·每日观点】

【2019年7月24日】

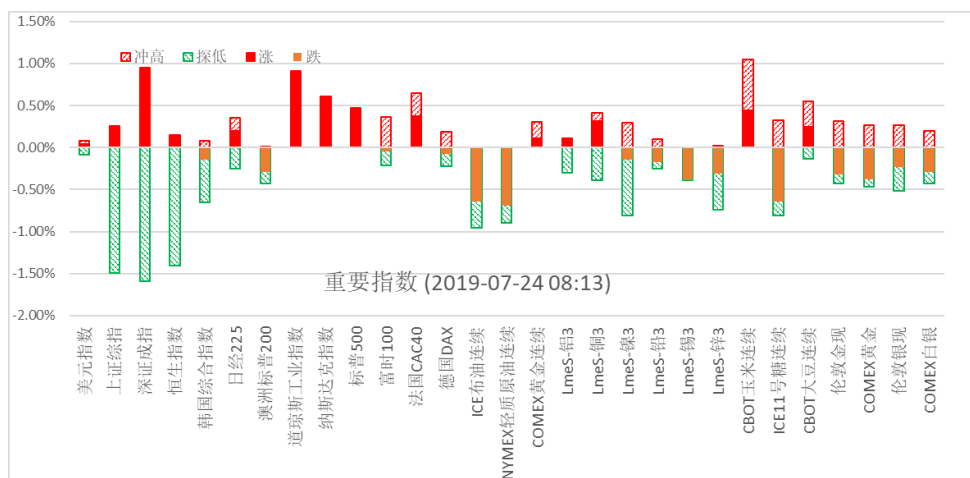
每日夜盘市场表现综述

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 23 日周二夜盘, 标普 500 指数涨 0.68%; 欧洲 Stoxx50 指数涨 1.37%; 美元指数涨 0.42%; 伦铜跌 0.59%; WTI 原油涨 1.69%; Brent 原油涨 1.52%; 黄金跌 0.52%。美豆跌 0.24%; 美豆粕跌 0.54%; 美豆油涨 0.81%; 美糖涨 3.37%; 美棉涨 0.60%; CRB 指数涨 0.27%, BDI 指数跌 1.19%。离岸人民币 CNH 贬 0.01%报 6.8849; 焦炭跌 1.70%, 铁矿石跌 2.04%, 螺纹钢跌 1.11%, 上海原油涨 1.48%。

夜盘点评

一、宏观视点

昨晚公布的美国 5 月 FHFA 房价指数环比上涨 0.1%，低于预期的 0.3%，6 月成屋销售总数降至 527 万户（前值 536），不及预期的 533 万户。美国 7 月里奇蒙德联储制造业指数跌至-12（前值 3），创 2013 年 1 月以来新低。受欧洲央行货币宽松预期的推动，欧美股市大涨，欧元兑美元重挫，美元指数连续三日上涨，逼近 6 月 18 日高点 97.77，国际黄金继续承压，跌破 1420 美元/盎司。IMF 降低全球经济增速前景，认为下行风险增加，称贸易紧张局势、汽车关税以及无协议脱欧可能会进一步损害投资和供应链，并拖累经济增速。将 2019 年全球经济增速预期下调 0.1%至 3.2%，2020 年预期下调 0.1%至 3.5%。随着美联储 7 月利率决议的临近，联储官员将禁止发表关于货币政策的言论，市场已经对 7 月底降息进行了定价。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 78.6%，降息 50 个基点的概率为 21.4%。

国外方面：今日将公布欧元区 7 月制造业 PMI，晚间公布美国 7 月 Markit 制造业 PMI，此为三季度出炉的第一份前瞻性数据，数据的好坏将直接影响到市场对欧央行和美联储货币政策的预期，进而引起资产价格波动，需保持密切关注。英国前外交大臣如期当选新一任首相，表示将在 10 月 31 日完成脱欧，并在接下来几天宣布内阁成员。同时，欧盟委员会首席主席容克表示，目标是与英国下任首相约翰逊在可能的最好的方式下合作，欧盟首席脱欧谈判官巴尼耶称，期待与英国新首相进行建设性的合作。短期来看，受欧洲央行宽松预期和英国脱欧不确定性的影响，美元指数走强，黄金短线仍将承压。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：贸易紧张局势、汽车关税及无协议脱欧等因素损害投资和供应链，IMF 再次下调全球经济增速预期。受欧洲央行货币宽松预期的推动，欧美股市上涨，美元指数走强，基本金属、贵金属普遍承压。

要闻 2：国际原油市场，原油(WTI)上涨，因美国可能击落伊朗第二架无人机，引发市场对霍尔木兹海峡原油供应中断的担忧，此外 API 库存下降及股市上涨也提振原油市场，不过美元持续走强有所限制油价涨幅。美国石油协会(API)数据显示，上周 API 原油库存减少 1096 万桶，预期减少 415.61 万桶；汽油库存增加 443.6 万桶，库欣库存减少 44.8 万桶。IHS Markit 报告称，委内瑞拉明年原油产量可能不足 50 万桶/日，因经济和政治危机。地缘供应担忧占据主导，短线 WTI 原油重回 56-60 美元/桶震荡区间。

要闻 3：有色金属板块，美元走高升至近一个月高位，同时美国国务卿蓬佩奥此前宣布，对中国珠海振戎公司及其高管进行制裁，理由是这家中国公司从伊朗进口石油违反了美国对伊朗的石油禁令，中美磋商前景不确定性陡增，引燃市场对全球经济增长的担忧。高位美元叠加宏观忧虑，有色上行空间进一步被打压。伦敦基本金属涨跌互现，LME 期铜跌 0.56%报 5984 美元/吨，LME 期锌涨 1.18%报 2445.5 美元/吨，LME 期镍跌 0.52%报 14225 美元/吨，LME 期铝涨 0.28%报 1821 美元/吨，LME 期锡跌 1.12%报 17700 美元/吨，LME 期铅涨 1.29%报 2035 美元/吨。国内方面，沪镍继续回吐前期因炒作情绪引起的过激涨幅，其主力合约 1910 夜盘跌幅 1.24%，镍市多头获利离场，三四季度镍铁增速释放忧虑或逐步兑现。目前有色市场聚焦月底举行的美联储利率决议，届时若降息预期达成，有色或开启新一轮上涨。

要闻 4：农产品系列，因美国大豆生长状况保持稳定，周二 CBOT 大豆及豆粕期货连跌第二日，大豆 11 月合约收于每蒲式耳 9.0375 美元，比前一交易日下跌 2 美分，跌幅 0.24%；豆粕 12 月合约报收于每短吨 312.5 美元，下跌 1.7 美元，跌幅 0.54%；豆油 12 月期货合约报收于每磅 28.46 美分，上涨 0.23 美分，涨幅 0.81%。上周美国大豆生长优良率为 54%，符合市场预期，明显低于去年同期为 70%。根据美国农业部经济研究处(ERS)周一公布的一项研究，用来评估作物价格和单产的像模型表明，气象变化会导致大豆、玉米和小麦产量下滑。ERS 经济学家 Andrew Crane-Droesch 称：“对于大豆,我们预计单产波动情况会越来越

快。”美国农业部长 Sonny Perdue 称，在本周末前公布的一项补助计划中，政府将给予受到贸易战影响的农户至少每英亩 15 美元的补贴。疲弱饲料需求压制下，国内豆系表现油强粕弱，但气象变化及中美贸易局势将加大市场的不确定性。

要闻 5、黑色系夜盘延续下跌，铁矿石收跌 2.04%，螺纹钢期货收跌 1.11%，热卷收跌 1.26%，焦炭收跌 1.70%，近期黑色系整体氛围偏空，连续下探。据外电 7 月 23 日消息，巴西矿商淡水河谷周二称，已经获准部分恢复 Vargem Grande 矿区的干法选矿运作，这应会提升年产量 500 万吨。重申 2019 年铁矿石和球团矿 3.07-3.32 亿吨的销量指引。7 月 23 日 62%铁矿石指数报 118.10 美元/吨，较前一交易日持平。铁矿港口库存 7 月将继续去化，但供需矛盾已不再突出，短线将延续震荡调整行情。现货价格涨跌互现，建材成交显著回落。唐山限产执行较严，短期供应高位持稳，南方出梅后高温来袭，需求不确定性增强，国庆前华北工地存赶工可能，终端需求边际回归预期仍存。总体而言，当前钢材面临高产量下的累库压力，在需求预期证实或证伪前，钢价高位震荡为主。由于期货升水较多，加之受钢材价格下跌影响，焦炭期价有所回调，但在供需边际改善，库存开始去化的情况下，焦炭基本面边际好转，另外随着“二青会”的临近，山西环保仍有加强的可能。因此，总体来看焦炭仍维持产业链相对偏强表现。

总结：贸易紧张局势、汽车关税及无协议脱欧等因素损害投资和供应链，IMF 再次下调全球经济增速预期。美元指数走强，基本金属、贵金属普遍承压。化工品走势继续分化，需求支撑转强的沥青及燃料油表现抗跌，而其他化工产品难改弱势寻底局面。

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#