

夜盘点评



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

金融工程研究组

张雷 0516-83831185
zhanglei_xz@neweraqh.com.cn
F0264563 Z0002362

褚思伟 0516-83831160
cusiwei@neweraqh.com.cn
F0231770 Z0000239

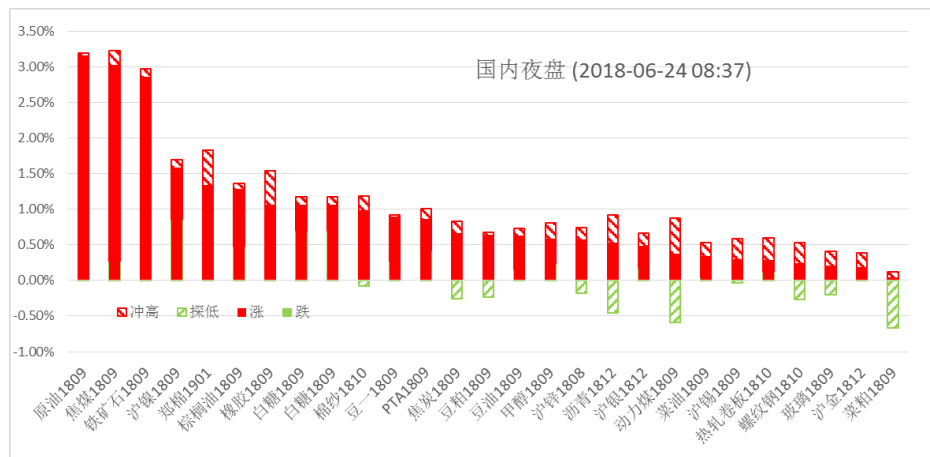
【新纪元期货·每日观点】

【2018年6月25日】

降准提振风险偏好，将现普涨格局

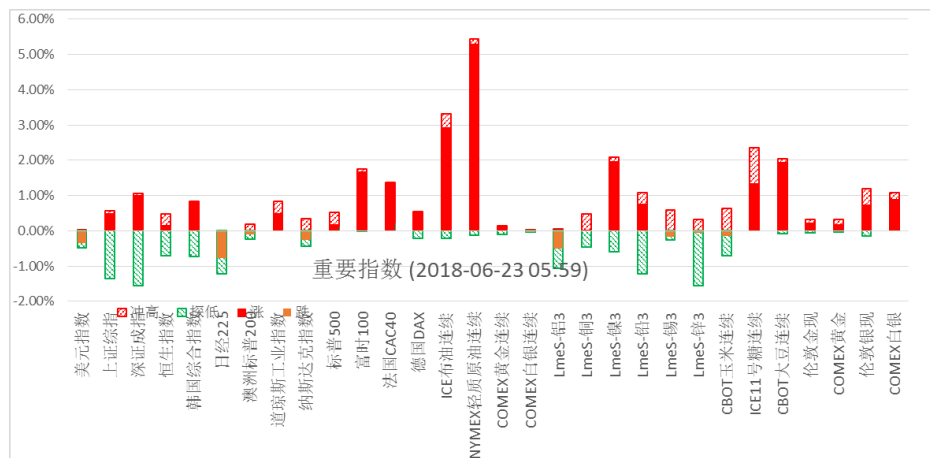
夜盘表现一览

国内夜盘



(注：相对昨收盘价计算)

国际市场



(注：相对昨收盘价计算)

周五夜间，标普涨 0.19%；道指涨 0.49%；欧洲 Stoxx50 指数涨 0.99%；美元指数跌 0.36%；伦铜涨 0.02%；WTI 原油涨 5.71%；Brent 原油涨 3.39%；黄金涨 0.05%。美豆涨 1.82%；美豆粉涨 2.44%；美豆油跌 0.14%；美糖涨 1.47%；美棉涨 1.22%；CRB 指数涨 1.56%；BDI 指数跌 0.45%。离岸人民币 CNH 贬 0.16%报 6.5106；大连焦炭 1809 涨 0.66%，大连铁矿 1809 涨 2.85%，上海螺纹钢 1810 涨 0.24%，上海原油 18099 涨 3.15%。

夜盘点评

一、宏观视点

周末消息面主要集中在央行定向降准，7月5日起下调大型商业银行、股份制商业银行、邮储银行、城商行、农商行等金融机构存款准备金0.5个百分点，预计可释放资金7000亿元，用于支持市场化法治化“债转股”项目，以及发放小微企业贷款。上半年央行已实施了三次降准，货币政策微调转向调结构，与中央政治局会议强调的“把加快调整结构与持续扩大内需结合起来”一脉相承。降准能够缓解资金面压力和降低企业融资成本，短期内有利于提振市场情绪，但本次降准在国常会决定通过减税、降费、降准支持小微企业发展之后，市场已提前有所预期，料对市场影响有限。国外方面，上周五公布的美国6月制造业PMI不及预期，但服务业PMI依然强劲，美元指数延续回调，国际黄金小幅反弹。特朗普在推特上扬言，欧盟如不尽快在贸易问题上让步，美国还将对欧盟出口的汽车征20%的关税。全球贸易摩擦越演越烈，尚未出现缓和的迹象，密切关注事态发展。本周需对朝鲜半岛局势保持密切关注，特朗普22日签署行政令，把2008年延续至今的“涉及朝鲜威胁的国家紧急状态”延长一年、保持对朝鲜的经济制裁，此举与“特金会”之后的表态截然相反。

二、农产品板块

天气预报显示，未来几日美国天气条件将继续有利于作物生长，因作物生长优良率处于历史上偏高的水平，利用谷物产出的前景，因此，天气市炒作兴起的时间窗口里，价格难有作为。市场在等待本周将发布的美国种植面积和库存预估，市场预期美豆播种面积将存在上调动作。芝加哥大豆连跌四周，技术条件悲观。预计油粕呈现结构性变化，当前油粕比价处于近十年低位，适当博弈油粕比价扩大，特别是在工强农弱的市场条件里，有利于比价扩大套利的出现。另外，中美贸易战因素和人民币贬值因素驱使，豆系内强外弱局面仍将显著。郑州棉花跌至60日平均价格，出现抵抗性反弹，具有重要的技术意义。

三、工业品板块

全球性贸易战再遇波折，美国威胁中方将制定2000亿美元征税清单，遭中方强势回应；欧盟宣布了对美报复性关税清单，加入蓄势待发的贸易战战局。贸易战硝烟再燃，其引发的情绪冲击一度成为压倒一切的基本面，市场紧张情绪加剧。6月24日，我国央行超预期降准，料将提振短期风险偏好，商品将现普涨行情，特别是金融属性较强的工业品。OPEC会议最终决定从今年7月开始将目前的原油日产量增加100万桶，远低于市场预期的180万桶，且有分析认为实际增产可能还有小于计划，油价收到提振大幅上涨；截止6月15日当周，原油库存减少，汽油和精炼油增加。截止6月22日，贝克休斯活跃钻井数周度减少1座，连续12周增加后首度下降。上周五伦铜持平，伦锌创最近10个月新低，投资者担心供应会增加，镍价因库存持续下滑表现强劲上涨，预计中国降准因素将刺激有色金属板块日内转强。24日，中共中央、国务院发文，全面加强生态环境保护，坚决打好污染防治攻坚战，预计将对短期煤炭系列商品价格带来强烈刺激。

交易层面上，降准因素主导盘面，日内重点推荐：

多头配置品种：镍、铜、胶、原油、铁矿、焦煤等；

空头配置品种：日内暂无。

免责声明

本研究报告由新纪元期货股份有限公司撰写，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股份有限公司并获得许可，并需注明出处为新纪元期货股份有限公司，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。

联系我们

公司总部

全国客服热线：400-111-1855
电话：0516-83831105
研究所电话：0516-83831185
传真：0516-83831100
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

电话：021-60968860
传真：021-60968861
地址：上海市浦东新区陆家嘴环路166号未来资产大厦8E&F

成都分公司

电话：028-68850966
邮编：610000
传真：028-68850968
地址：成都市高新区天府二街138号1栋28层2803、2804号

深圳分公司

电话：0755-33376099
邮编：518009
地址：深圳市福田区商报东路英龙商务大厦1206、1221、1222

北京东四十条营业部

电话：010-84261653
传真：010-84261675
邮编：100027
地址：北京市东城区东四十条68号平安发展大厦4层407室

南京营业部

电话：025 - 84787999
传真：025- 84787997
邮编：210018
地址：南京市玄武区珠江路63-1号

徐州营业部

电话：0516-83831119
传真：0516-83831110
邮编：221005
地址：徐州市淮海东路153号

常州营业部

电话：0519 - 88059977
传真：0519 - 88051000
邮编：213121
地址：常州市武进区延政中路16号世贸中心B栋2008-2009

南通营业部

电话：0513-55880598
传真：0513 - 55880517
邮编：226000
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 - 69560998
传真：0512 - 69560997
邮编：215002
地址：苏州干将西路399号601室

上海东方路营业部

电话：021- 61017395
传真：021-61017336
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2112室

杭州营业部

电话：0571- 85817186
传真：0571-85817280
邮编：310004
地址：杭州市绍兴路 168 号

广州营业部

电话：020 - 87750826
传真：020-87750882
邮编：510080
地址：广州市越秀区东风东路703大院29号8层803

成都高新营业部

电话：028- 68850968-826
传真：028-68850968
邮编：610000
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 - 67917658
传真：023-67901088
邮编：400020
地址：重庆市渝中区新华路388号9-1号