

【新纪元期货·每日观点】

【2018年7月6日】

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

张雷 0516-83831185  
zhanglei\_xz@neweraqh.com.cn  
F0264563 Z0002362

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

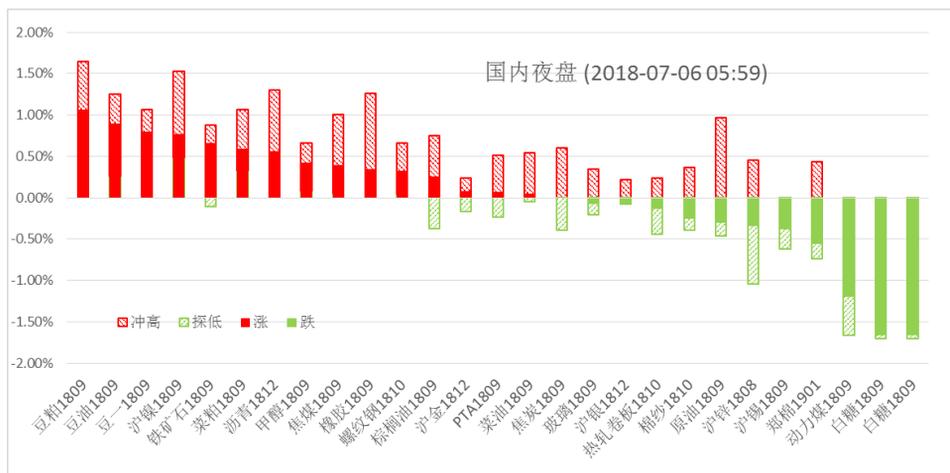
张雷 0516-83831185  
zhanglei\_xz@neweraqh.com.cn  
F0264563 Z0002362

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

每日夜盘市场表现综述

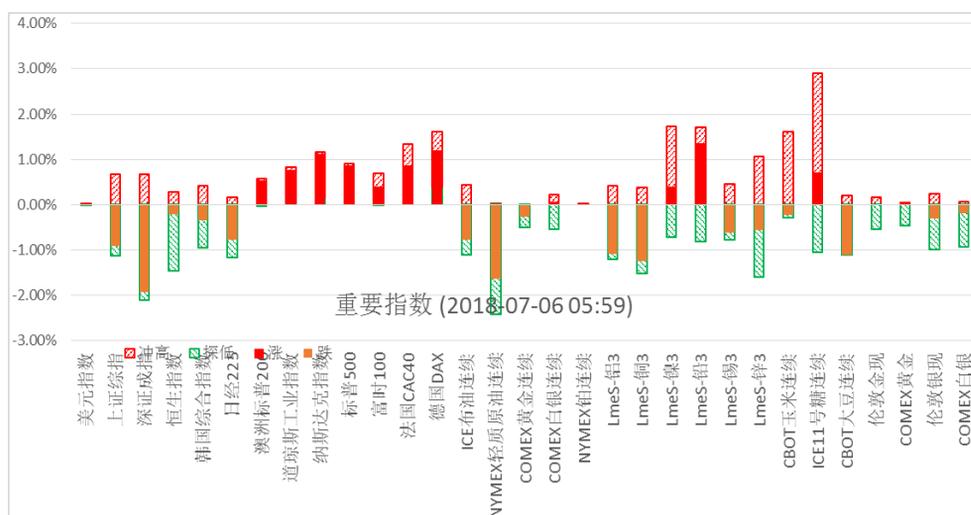
夜盘表现一览

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)

北京时间周四夜间，标普涨 0.86%；道指涨 0.75%；欧洲 Stoxx50 指数涨 0.89%；美元指数跌 0.17%；伦铜跌 1.24%；WTI 原油跌 1.38%；Brent 原油跌 0.27%；黄金涨 0.37%。美豆跌 1.11%；美豆粉跌 0.58%；美豆油跌 0.72%；美糖涨 0.88%；美棉跌 0.92%；CRB 指数跌 0.64%；BDI 指数涨 2.87%。离岸人民币 CNH 贬 0.20%报 6.6580；大连焦炭 1809 收平，大连铁矿 1809 涨 0.66%，上海螺纹钢 1810 涨 0.32%，上海原油 1809 跌 0.30%。

## 夜盘点评

## 一、宏观视点

昨晚公布的美国 6 月新增 ADP 就业人数 17.7 万，低于预期的 19 万，主要原因是薪资增长缓慢，员工为追求更高的工资选择自愿失业，劳动力市场出现“用工荒”的迹象。美国 6 月 ISM 非制造业 PMI 为 59.1，创 3 月以来新高。受强劲经济数据的支撑美元指数跌幅收窄，美股小幅反弹。今日凌晨公布的美联储 6 月会议纪要显示，与会者总体认为美国经济已很强健，可能适合渐进加息。多数委员认为，贸易政策相关风险可能影响商业信心和投资支出，新兴市场和欧洲部分地区政治经济动荡是经济的下行风险，继续监控收益率曲线很重要。美联储会议纪要暗示，虽然贸易政策和新兴市场动荡的风险增加，但并不能改变美联储循序渐进的加息步伐。我们认为美国经济依然保持强劲增长，通胀实现可持续回升，将在中期维持在 2% 的目标附近，在这一形势没有改变之前，美联储将维持加息路径不变。会议纪要发布后，美国联邦基金利率期货显示，美联储 9 月加息的概率超过 80%。今晚将公布美国 6 月非农就业报告，重点关注失业率能否进一步下降，薪资增速是否加快，若数据表现强劲，则美元将进一步获得支撑。黄金长期走势取决于货币属性，10 年期美债收益率高位回落，通胀预期上升，实际利率边际下降，对金价长期利好。

## 二、农产品板块

传美国贸易代表已经确认，自美国东部时间 6 日（周五）0 点 01 分开始对华加征关税（北京时间周五 12:01），市场正在为中美贸易战最糟糕的形势做准备，芝加哥大豆在 900 美分之下连续阴跌 8 个交易日，不断逼近十年低点，低位波动风险极大，存在极端下跌趋向。民间分析公司 Informa Economics 上调其对美国玉米和大豆作物的单产预估，亦令价格承压，其上调美国 2018 年玉米单产预估至每英亩 176.0 蒲式耳，此前预估为 174.5 蒲式耳；上调美国 2018 年大豆单产预估至每英亩 49.8 蒲式耳，此前预估为 49.5 蒲式耳。豆系内强外弱格局持续，尽管国内进口美国大豆成本可能面临抬升的风险，而芝加哥市场阴跌起到一定的中和作用，限制了内盘的短线表现，关注今日中午政策风险和市场情绪起伏，多粕空油套作为主。国内白糖加深下跌，糖会未见实质性利多因素出现；中美贸易战损及棉花需求，导致内盘棉花疲弱寻底至近一年低位区。

## 三、工业品板块

金属市场，伦铜下跌，因贸易战担忧。伦铜触及一年低点，投资者担心供应会增加。伦敦铜价格未能持稳 6400-6500，或打破近一年的震荡均衡，存在续跌超 10% 的趋势下跌风险，密切关注关键时点的市场反馈。原油(WTI)下跌，美国原油库存意外增加，但库欣库存大降和美国产量维持不变为油价带来一定支撑，不过主要产油国的增产计划仍在推进，这令多头忧虑情绪加重。美国能源信息署(EIA)数据显示，截至 6 月 29 日当周 EIA 原油库存增 124.5 万桶，预期减 517.4 万桶。尽管国内环保督查和“蓝天保卫战”对螺纹钢等建材类有利好扶助，但季节性因素弱化了上涨动能，且金融市场动荡不利于价格表现，焦煤领跌黑色系，存进一步探底寻底诉求，笔者再次强调，仅当国内股指期货出现强劲超跌反弹，黑色系方能迎来反弹契机，否则注意市场系统性冲击风险。

交易层面上，注意市场系统性的冲击和干扰，日内重点推荐：

多头配置品种：pta、螺纹钢、热轧卷板、豆粕、豆油等；

空头配置品种：锌、铜、白糖、棉花等。

## 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