

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

【新纪元期货·每日观点】

【2018年7月12日】

每日夜盘市场表现综览

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)

北京时间周三夜间, 标普跌 0.71%; 道指跌 0.88%; 欧洲 Stoxx50 指数跌 1.27%; 美元指数涨 0.66%; 伦铜跌 3.31%; WTI 原油跌 4.72%; Brent 原油跌 6.07%; 黄金跌 1.08%。美豆跌 2.69%; 美豆粉跌 0.76%; 美豆油跌 2.11%; 美糖跌 1.23%; 美棉跌 1.92%; CRB 指数跌 2.75%; BDI 指数涨 1.99%。离岸人民币 CNH 贬 1.07% 报 6.7222; 大连焦炭 1809 涨 2.63%, 大连铁矿 1809 涨 1.42%, 上海螺纹钢 1810 涨 1.92%, 上海原油 1809 跌 2.7%。

夜盘点评

一、宏观视点

昨晚公布的美国 6 月 PPI 环比增长 0.3%，高于预期的 0.2%。5 月批发销售月率为 2.5%，远超预期的 0.5%。受良好经济数据的支撑，以及中美贸易战升级的影响，欧美股市大幅下挫，美元指数强势反弹，国际黄金因商品属性大幅下跌，并未受到避险情绪的提振。加拿大央行宣布加息 25 个基点，政策利率上调至 1.5%，符合市场预期，央行行长波洛兹讲话表示货币决策时最大的问题是贸易形势，加元承压下跌，在一定程度上对美元构成支撑。国外方面，今日将公布欧元区 5 月工业产出月率，晚间将公布美国 6 月 CPI，警惕美国通胀表现强劲的情况下，美元继续走强的风险。美国宣布对华额外 2000 亿美元商品征税建议清单，意味着中美贸易战进入第二阶段，但从市场表现来看，恐慌程度并没有第一次交锋时强烈，表明市场此前已有预期，贸易战因素在前期已被充分定价。对于黄金来说，中美贸易战升级再次打压商品属性，但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，建议中线多单逢低入场。

二、农产品板块

CBOT 大豆期货周三跌至合约新低，触及自 2009 年 3 月以来交投最活跃合约的最低结算价，因美中贸易战升级，引发投资者担心全球最大进口国中国的长远需求。对美中贸易紧张局势升级的担忧笼罩市场，此前美国宣布拟征收 10% 关税的另外 2000 亿美元中国产品清单。中国商务部新闻办公室随后回应称，美方以加速升级的方式公布征税清单，是完全不可接受的，对此表示严正抗议。美方的行为正在伤害中国，伤害全世界，也正在伤害其自身，这种种失去理性的行为是不得人心的。天气形势来看，美国中西部地区作物天气有利，丰产预期强烈。周五凌晨，USDA7 月供需报告将发布，前瞻数据显示，2018/19 年度全球大豆年末库存为 8,815 万吨。预计 2018/19 年度美国大豆年末库存为 4.71 亿蒲式耳，产量为 43.14 亿蒲式耳，单产为 48.6 蒲式耳/英亩。贸易战环境中，人民币贬值趋势未止，促成主要商品内强外弱走势。

三、工业品板块

美国能源信息署(EIA)数据显示，截至 7 月 6 日当周 EIA 原油库存减 1263.30 万桶，预期减 448.9 万桶。但这利多因素刺激有限，因利比亚石油港口重新开放，且欧佩克 6 月原油产量录得增长，加之美元指数大涨，施压 WTI 原油跌 4.7%，勉力收 70 美元上方，近两个月以来，国际原油数次涨跌幅超过 4%，显示出 60-70 区域高位不稳。伦敦有色金属锌、铜分别在今年 2 月、6 月见高点，至今累计跌幅超过 30%和 15%，国际贸易关系紧张令人担心工业金属的市场需求前景，上海锌昨一度封于跌停，考虑到锌价跌回 2017 年低点，实现了技术下跌目标，利于带动有色板块整体反弹修复性回升。黑色系方面，环控是交易的主线，唐山环保形势再度趋严，部分钢企称收到限产通知，消息称 7 月 10 日起开始新一轮限产，而房产调控日趋严厉，消费淡季利空因素持续存在，市场博弈白热化，螺纹钢持仓创年内新高，价格突破新高涨势较佳，双焦低位止跌企稳补涨诉求增强。

交易层面上，贸易战升级驱动，日内重点推荐：

多头配置品种：螺纹钢、热轧卷板、双焦、豆粕、菜粕、棉花、镍、锌、股指等；

空头配置品种：白糖、铜等。

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