

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

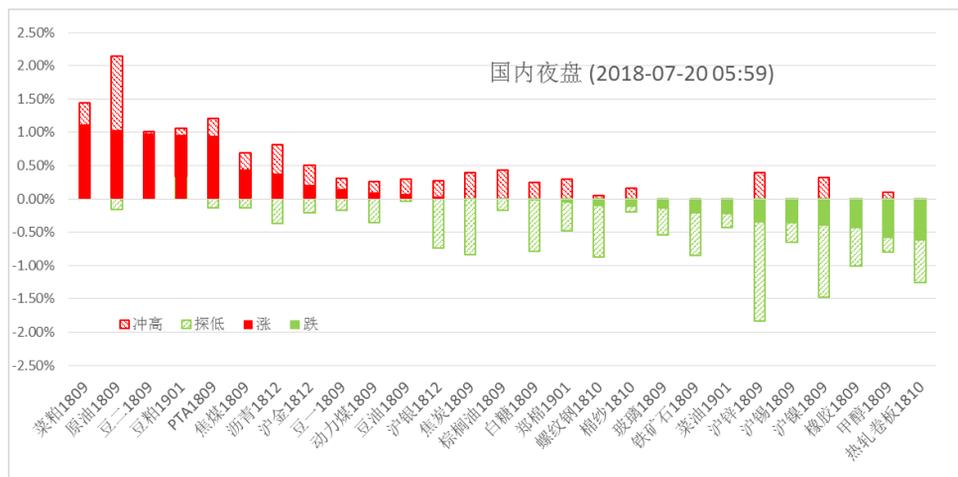
【新纪元期货·每日观点】

【2018年7月20日】

每日夜盘市场表现综述

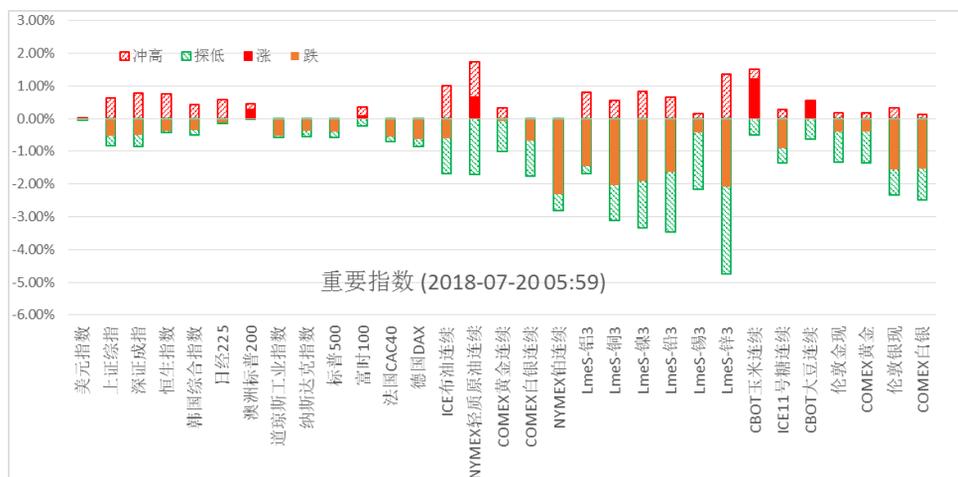
夜盘表现一览

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，标普跌 0.40%；道指跌 0.53%；欧洲 Stoxx50 指数跌 0.37%；美元指数涨 0.09%；伦铜跌 2.03%；WTI 原油涨 0.38%；Brent 原油跌 0.38%；黄金跌 0.44%。美豆涨 0.51%；美豆粉涨 0.18%；美豆油跌 0.84%；美糖跌 0.90%；美棉跌 0.48%；CRB 指数涨 0.04%；BDI 指数跌 1.84%。离岸人民币 CNH 贬 0.67%报 6.7910；大连焦炭 1809 跌 0.00%，大连铁矿 1809 跌 0.21%，上海螺纹钢 1810 跌 0.10%，上海原油 1809 涨 1.01%。

夜盘点评

一、宏观视点

昨晚公布的美国当周初请失业金人数降至 20.7 万, 劳动力市场持续收紧。美国 7 月费城联储制造业为 25.7, 高于预期的 21.5, 6 月咨商会领先指标月率 0.5%, 超过预期的 0.4%。受美联储主席鲍威尔鹰派国会证词, 以及强劲经济数据的支撑, 美元指数继续走高, 突破 95.6 关口, 国际黄金大幅跳水, 逼近 1210 美元/盎司。但美国总统特朗普意外泼冷水, 导致美元冲高回落。特朗普认为欧日央行维持货币宽松时, 美联储加息会让美国处于劣势, 美元走高让美国不利。受此影响, 美元指数短线跳水逾 50 点, 国际黄金趁机反弹, 收复 1220 美元/盎司, 欧美股市小幅回落, 美债收益率下跌。我们认为特朗普口头打压美元, 影响是暂时的, 当前美国经济依然强劲, 美联储不太可能因为政治干预而改变加息路径, 短期内美元仍将保持强势。国外方面, 今日将公布欧元区 5 月经常帐, 晚间将公布加拿大 6 月 CPI, 以及 5 月零售销售月率, 需保持密切关注。对于黄金来说, 短期受强势美元的打压, 但长期走势取决于货币属性, 10 年期美债收益率走平, 能源价格上涨以及关税政策推升通胀预期, 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

美国天气预报显示除了西南玉米带, 大部分产区将会在未来 6-10 天迎来更凉爽但干燥的天气, 市场关注长期天气是否会略转干。部分中西部南部产区玉米成熟较正常更快, 收割可能较正常快 1-2 个星期。欧洲黑海地区天气忧虑推升芝加哥小麦价格上涨, 市场对天气形势敏感, 美豆系技术买盘推升价格低位反弹。美国农业部 (USDA) 周四公布的出口销售报告显示, 7 月 12 日止当周, 美国 2017/18 度大豆出口净销售增加 25.23 万吨, 较前一周上升 59%, 较前四周均值均下降 22%。当周, 美国 2018/19 市场年度大豆出口净销售 61.34 万吨。当周美国大豆出口装船 60.52 万吨, 较前一周下降 18%, 较前四周均值下降 22%。市场也在关心美国大豆出口形势, 中美贸易战限制了美豆升势。国内宽货币的政策下, 人民币快速贬值的状态和趋势, 令内盘价格显著强于外盘走势。

三、工业品板块

金属市场, 伦铜下跌, 需求面存疑之际基金加速抛售, 美元强势也施压铜价。但特朗普宣称对利率上升“不满意”的表态, 令美元出现滞涨回落走势, 或限制短期有色金属跌势, 预计主要有色金属将出现反弹。沙特表态即使原油产量录得增长, 但出口水平仍将持稳, 为油价带来有效支撑, 沙特驻欧佩克代表称, 8 月原油出口将下滑约 10 万桶/日, 有关原油市场供应过剩的讨论是没有根据的, 预计下半年原油库存大幅下滑。高盛认为, 布伦特原油将进一步上涨, 有可能冲高至每桶 80 美元, 只不过投资者需要耐心地等待到今年晚些时候。预计短期原油价格将出现显著反弹上涨。能化板块原油、燃料油预计领涨商品, pta 等行业景气度高的品种牛市上涨进入突破阶段。黑色系品种, 成材系列螺纹热卷等维持反季节突破上涨, 煤炭系列技术低位维持反弹, 表现强于现货。

交易层面上, 国内“紧信用、宽货币、稳杠杆”的环境中, 日内重点推荐:

多头配置品种: 豆粕、菜粕、豆油、棕榈油、燃料油、原油、pta、镍、国债等;

空头配置品种: 铜等, 普涨市况, 日内空头配置成为次要选择。

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