

【新纪元期货·每日观点】

【2018年7月24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

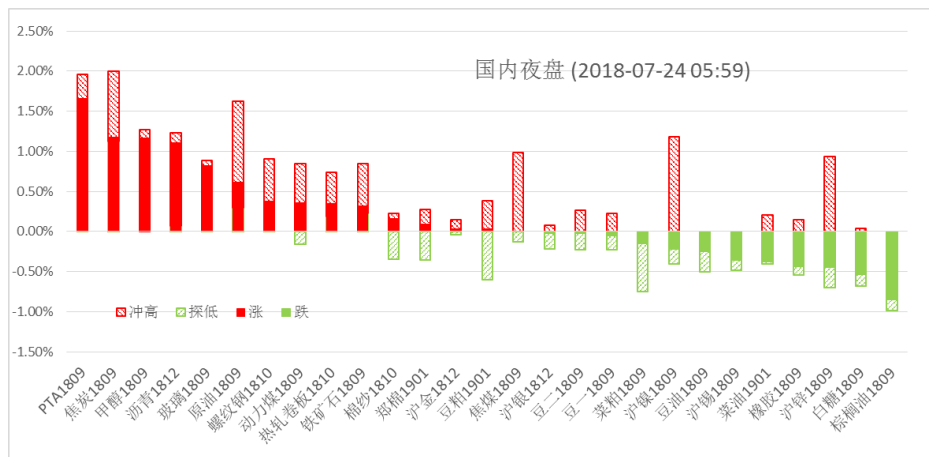
张雷 0516-83831185
zhanglei_xz@neweraqh.com.cn
F0264563 Z0002362

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

每日夜盘市场表现综述

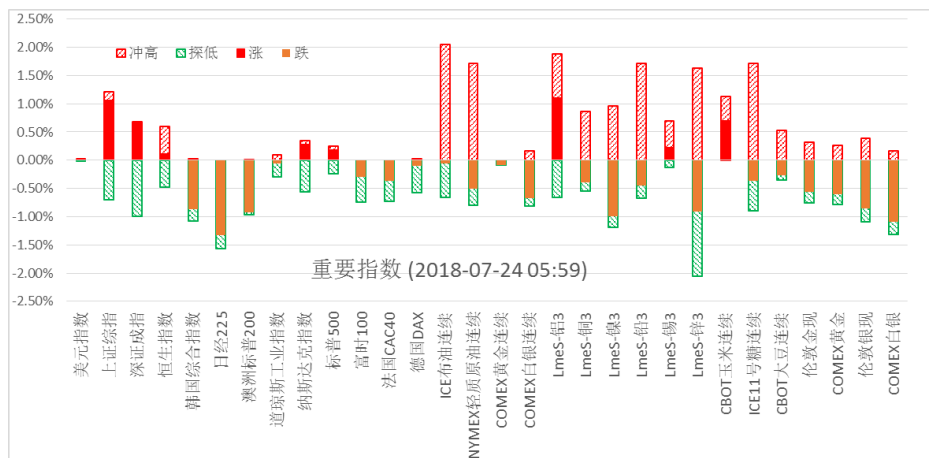
夜盘表现一览

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)

北京时间周一夜间，标普涨 0.18%；道指跌 0.06%；欧洲 Stoxx50 指数跌 0.52%；美元指数涨 0.19%；伦铜跌 0.39%；WTI 原油跌 0.67%；Brent 原油跌 0.15%；黄金跌 0.54%。美豆跌 0.16%；美豆粉涨 0.37%；美豆油跌 0.77%；美糖跌 0.45%；美棉跌 0.31%；CRB 指数跌 0.03%；BDI 指数涨 1.72%。离岸人民币 CNH 贬 0.44%报 6.8085；大连焦炭 1809 涨 1.18%，大连铁矿 1809 涨 0.32%，上海螺纹钢 1810 涨 0.38%，上海原油 1809 涨 0.61%。

夜盘点评

一、宏观视点

国务院常务会议要求保持宏观政策稳定，坚持不搞“大水漫灌”式强刺激，根据形势变化相机预调微调、定向调控，应对好外部环境不确定性，保持经济运行在合理区间。主要内容包括：1. 财政政策要更加积极，加快今年 1.35 万亿元地方政府专项债券发行和使用进度，在推动在建基础设施项目上早见成效。2. 稳健的货币政策要松紧适度，保持适度的社会融资规模和流动性合理充裕，疏通货币信贷政策传导机制。3. 深化投资领域“放管服”改革，调动民间投资积极性。我们认为国务院常务会议进一步释放了维稳信号，宏观政策正在向稳增长方面倾斜，以应对下半年经济下行风险，有利于提升风险偏好。国外方面，G20 财长会议的最终公报显示，贸易和地缘政治紧张局势加剧，这可能会破坏全球经济增长，各国财长和央行行长呼吁加强贸易对话。昨晚公布的美国 6 月成屋销售总数为 538 万，低于预期的 544 万。美国财长努钦淡化了特朗普关于美元的评论之后，周一美元指数小幅上涨，10 年期国债收益率一度升至 2.908%，刷新一个月以来新高，国际黄金承压回落。福克斯新闻相关消息称，美国总统特朗普据悉告知同僚，美国第二季度 GDP 为 4.8%，这已不是特朗普第一次提前透露美国经济数据。本周五将公布美国二季度 GDP 及核心 PCE 物价指数，市场预期美国二季度经济增速为 4%，将创 08 年以来新高，短期内美元仍将受到支撑。今日关注欧元区、美国 7 月制造业 PMI 公布，以此来寻找欧美三季度经济的一些变化。

二、农产品板块

民间出口商向美国农业部 (USDA) 报告，销往中国的总计 165000 吨可选产地大豆订单取消，原定为 2018/19 市场年度付运。部分交易员称，这种取消销售订单的行为是在意料之中的，贸易争端带来的影响已经被市场消化。美国农业部周一公布的数据显示，截至 2018 年 7 月 19 日当周，美国大豆出口检验量为 722048 吨，此前市场预估 45 - 75 万吨，前一周修正为 637486 吨，初值为 635429 吨。Abiove 周一预期，巴西 2017 / 18 年度大豆产量将达到 1.187 亿吨，前一次预估为 1.1841 亿吨。美国农业部在每周作物生长报告中公布称，截至 7 月 22 日当周，美国大豆优良率为 70%，高于分析师预估的 68% 前一周为 70%，去年同期 57%。在关键生长季市场对天气敏感，芝加哥大豆在十年低位寄望于注入天气升水，当前条件仍未能给出较多支持，因作物生长状况均好于预期。中美贸易战愈演愈烈的环境中，人民币汇率持续贬值创新低，抬升国内进口依赖型商品的成本，仍会限制内盘跌势，更多时间国内豆粕表现为震荡均衡的状态。

三、工业品板块

金属市场，因美元反弹，铜、锌、镍等承压冲高回落，低位修复性反弹面临反复，伦铝上涨，美国官员暗示撤销对俄铝制裁之后出现空头回补。原油(WTI)小跌收低，回吐稍早的涨幅，市场淡化了美国和伊朗之间的言论，后者曾提振全球供应趋紧的可能性，库欣原油库存有所上升以及美元反弹也对油价施加压力。化工品链条中，pta 持稳 6000 关口，突破近三年新高后牛市深化，表现最为强劲；橡胶跌临 10000 关口，仓量增加则形成新的破位下行的风险增加，注意防范风险；黑色系板块，继螺纹领涨后，昨焦炭接棒，钢厂限产力度削弱直接刺激原料价格上涨，焦炭补涨是对预期的修复，其走势逆于现货走势，注意需求平淡和宏观市况动荡对盘面的冲击，挺进年内高位注意反向波动风险。

交易层面上，外有贸易战，内有去杠杆，内忧外患环境仍将加剧金融市场波动，日内重点推荐：

多头配置品种：螺纹钢、热轧卷板、焦炭、pta、甲醇、股指等；

空头配置品种：白糖、橡胶等。

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