

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

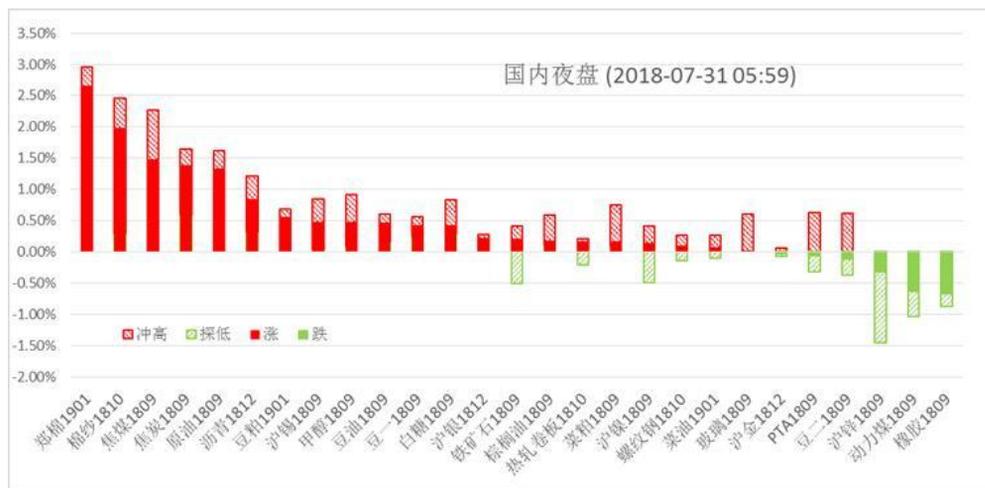
【新纪元期货·每日观点】

【2018年7月31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)

北京时间周一夜间，标普跌 0.58%；道指跌 0.57%；欧洲 Stoxx50 指数跌 0.37%；美元指数跌 0.33%；伦铜涨 0.02%；WTI 原油涨 1.52%；Brent 原油涨 0.73%；黄金跌 0.16%。美豆涨 0.75%；美豆粉涨 0.78%；美豆油跌 0.10%；美糖跌 0.28%；美棉涨 0.96%；CRB 指数涨 0.82%；BDI 指数涨 1.61%。离岸人民币 CNH 贬 0.03%报 6.8262；大连焦炭 1809 涨 1.38%，大连铁矿 1809 涨 0.20%，上海螺纹钢 1810 涨 0.10%，上海原油 1809 涨 1.32%。

## 夜盘点评

## 一、宏观观点

中国商务部发布征求意见，缩短外国投资者战略投资 A 股的锁定期，进一步放宽外商准入限制。国务院印发实施意见，推进国有资本投资、运营公司改革试点，国企改革预期再起。昨晚公布的美国 6 月成屋销售月率为 0.9%，高于预期的 0.1%，7 月达拉斯联储商业活动指数录得 32.3，略超预期的 31。但强劲的经济数据并未对美元形成提振，周一美股继续回落，美元指数延续跌势，国际黄金维持低位震荡。美国总统特朗普威胁称，如果国会不为美墨边境建造隔离墙的计划拨款，将让政府停摆。美国国会需要在 9 月 30 日之前通过预算，围绕移民问题拿出解决方案来避免政府停摆。今日将公布中国 7 月制造业 PMI，欧元区第二季度 GDP 年率，美国 6 月个人支出月率、核心 PCE 物价指数等重磅数据，欧元区二季度经济增速继续放缓几成定局，重点关注美国 6 月通胀是否进一步上升，若数据表现强劲，则对美元形成支撑。此外，日本央行将公布利率决议，维持宽松政策不变是大概率事件，鉴于通胀持续低迷，长期通胀目标可能被下调。对于黄金来说，短期受到贸易战和强势美元的压制，但长期来看，美国经济接近周期顶点，长端美债收益率走平，通胀预期上升，实际利率边际下降，对金价长期利好，建议中线多单逢低分批入场。

## 二、农产品板块

因美国中西部部分地区天气干旱，增添了今年作物产量受天气影响将减少的忧虑，且受芝加哥小麦、玉米大涨支持，美豆小幅走高。而与主要进口国 - 中国打贸易战导致出口放缓的忧虑限制了大豆涨幅。美国农业部 (USDA) 在每周作物生长报告中称，截至 7 月 29 日当周，美国大豆优良率为 70%，高于分析师预估的 69%，前一周为 70%，去年同期为 59%。从最新的作物生长优良率来看，增持天气升水的力度和持续性可能不会被看好。而因为是作物关键生长期，低价市场对天气敏感的反应也在情理之中，国内市场需密切关注人民币贬值的趋势，汇率因素深刻影响进口依赖型商品价格的表现。夜盘郑州棉花价格出现大幅资金流入和反弹，此前获得 16650 技术支持，且 pta 持续趋势上涨对棉价有提振。

## 三、工业品板块

金属市场，伦铜几乎平收，投资者权衡需求面顾虑和智利 Escondida 铜矿罢工，去年才长达 44 天的罢工曾大幅推高铜价，短期伦铜三日连跌跌势收敛，存在反弹的技术条件，高位美元涨势迟滞出现调整，对有色有提振。原油(WTI)上涨，虽然主要产油国暗示增产幅度可能超过预期，但美元重挫以及英国北海原油工人罢工暂时为油价带来有效支撑。特朗普表示，他愿意在不带任何先决条件的情况下会见伊朗领导人，讨论如何改善美伊关系。巴克莱认为受伊朗因素影响，第四季度油价面临显著上行风险。国内能化板块近日表现活跃，普遍共振反弹。黑色系方面，需要再次强调，我国为攻坚大气污染防治，打赢蓝天保卫战，高排放产业限制区域不再仅仅限于京津冀及周边，长三角一市三省、汾渭平原等区域也将纳入。涉及城市数量将从此前的 2+26 个，增加至 80 个。相关人士表示，2017 年因攻坚大气污染防治工作，京津冀以及周边 2+26 城市执行大气特别排放限值，进行错峰限产，今年以来，因愈发严峻的环保形势，钢铁等高排放产业环保限产力度再度加码。确认突破性上涨势头的螺纹钢、焦炭等品种序列，仍存上涨空间。

交易层面上，国常会确认货币政策边际松动，决定了多数市场的波动，日内重点推荐：

多头配置品种：股指 IH1808、铁矿 1901、螺纹钢 1901、焦炭 1901、燃料油 1901、沥青 1812、橡胶 1901、豆粕 1901、菜粕 1901、豆油 1901、棉花 1901、白糖 1901 等多数商品；

空头配置品种：白银、黄金、鸡蛋 1809 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