

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

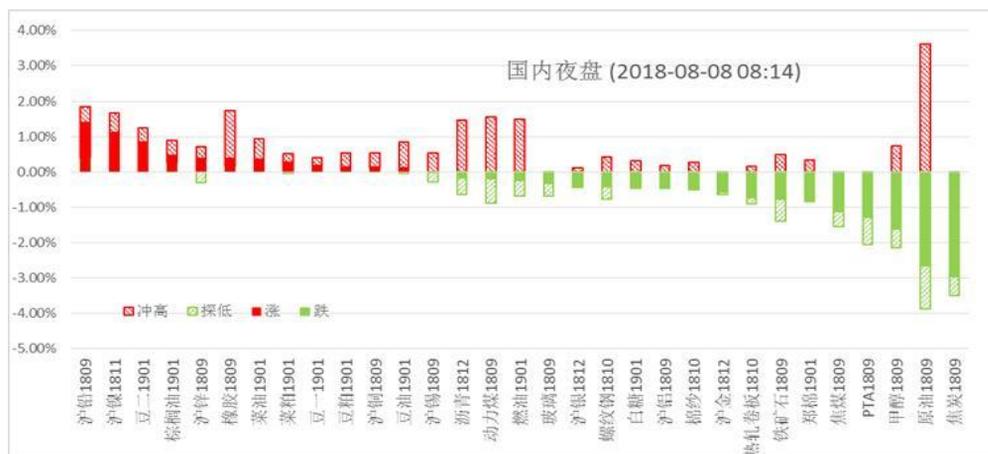
张雷 0516-83831185
zhanglei_xz@neweraqh.com.cn
F0264563 Z0002362

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)

北京时间周二夜间，标普涨 0.28%；道指涨 0.50%；欧洲 Stoxx50 指数涨 0.66%；美元指数跌 0.20%；伦铜涨 0.84%；WTI 原油涨 0.28%；Brent 原油涨 1.07%；黄金涨 0.26%。美豆涨 1.15%；美豆粉涨 0.82%；美豆油涨 0.83%；美糖跌 0.73%；美棉跌 0.58%；CRB 指数涨 0.29%；BDI 指数跌 2.31%。离岸人民币 CNH 升 0.68%报 6.8200；大连焦炭 1809 跌 2.97%，大连铁矿 1901 跌 0.10%，上海螺纹钢 1810 跌 0.42%，上海原油 1809 跌 2.68%。

夜盘点评

一、宏观观点

昨日公布的中国 7 月外汇储备 31179 亿美元，环比上升 58.17 亿美元，连续两个月回升。表明跨境资金流动总体稳定，外汇市场供求平衡，随着人民币汇率回归合理区间，资本外流压力将进一步减轻。有关消息称，中国央行要求人民币外汇市场主要银行防范羊群效应和顺周期行为，对顺周期行为不要推波助澜。对于人民币近期的贬值行为，央行称有信心维稳。受此消息影响，人民币汇率大涨超 500 点，离岸人民币汇率收涨 0.66%。今日将公布中国 7 月进出口及贸易帐，需密切保持关注。国外方面，德国 6 月贸易顺差好于预期，上半年实现贸易盈余 1215 亿欧元，略超去年同期，暗示欧元区经济在经历前两个季度的疲软后，重新恢复动能。周二美元指数高位回落，非美货币趁机反弹，国际黄金低位上扬。近期值得注意的是，欧美经济形势发生一些微妙的变化，美国 7 月制造业 PMI 已连续三个月下滑，服务业 PMI 开始放缓，二者走势趋于吻合。与之形成鲜明对比的是，欧元区 7 月制造业 PMI 录得年内首次回升，这一现象是否能够持续暂且不论，但至少说明“美强欧弱”的预期削弱了，支撑美元走强的因素在边际减弱。我们将持续跟踪欧美三季度数据，一旦“美强欧弱”的预期发生扭转，美元将面临下行压力。对于黄金来说，长期走势取决于实际利率的变化，美国经济接近周期顶部，通胀预期仍在上升，经济出现滞涨的可能性在增加，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

美国农业部在每周作物生长报告中称，截至 8 月 5 日当周，美国大豆优良率为 67%，降至本年度以来最低，较上周的 70% 下滑明显，且低于分析师预估的 69%，不过与去年同期的 60% 相比仍然处于高位水平。美国持续两周未有通报对华大豆装船后，7 月末再次出现，对价格有支持。Farm Futures 公布的 8 月份作物产量调查显示，美国大豆和玉米作物有望获得良好、但不是非常高的单产。尽管如此，连续第六年高于均值的单产将会令价格承压，尤其是在因中国实施进口关税打击的大豆市场。总部位于汉堡的油籽业分析刊物《油世界》称，尽管中国和美国之间的贸易战仍在进行中，但预计未来数周中国或开始再度采购美国大豆，这是因为全球其他地方难以提供能满足中国需求的大量大豆供应。北京时间本周六零点发布 USDA8 月供需报告。分析机构预期，USDA 将把 2018-19 年度美豆期末库存预估上调至 6.38 亿蒲式耳，上月预估 5.8 亿蒲；将玉米库存预估上修至 16.36 亿蒲式耳，上月预估 1.55 亿蒲；将小麦库存预估调降至 9.61 亿蒲式耳，上月预估 9.55 亿蒲。国内粕价维持在高位震荡，三大油脂低位缓步趋势反弹，波动偏窄，供需报告前交投谨慎。

三、工业品板块

有色金属市场，伦铜小涨，因空头回补推动、投资者对需求面乐观以及美元走软，且智利铜矿劳资争端持续。美元从近一年高位走弱，对有色金属板块带来提振，此前多数有色金属价格处于重要技术低位。央行政策干预外汇市场以来，人民币汇率近两日升值超 1%，限制了短期有色价格表现。原油(WTI)小涨，美国重启伊朗制裁恐收紧原油供应面状况，这为油价带来了有效支撑，而 70 关口是短期反弹的重要阻力位，国内交割月临近，INE1809 原油期货昨日录得上市以来首个涨停板，因与国际原油之间的跨市套利区间较大，夜盘大幅高开跳水，振幅 7.5%，与阿曼原油价差回归临近理论水平。化工品 pta、甲醇，此前急速上涨波动风险增加，交易所提高近月交易成本，短期市场降温，呈近弱远强走势，低位橡胶波动收窄后，追随化工板块出现短暂补涨行情，高仓单库存压力限制反弹持续性。黑色系方面，因价格挺进近两年牛市新高，螺纹、焦炭近月价格大幅跳水，期现回归行情启动，主要整个板块高位波动加剧和短期调整风险。

交易层面上，商品波动风险加剧，中美贸易战愈演愈烈，国内货币边际宽松，环控推升基础工业品价格，经济“滞涨”风险增加。日内重点推荐：

多头配置品种：镍 1811、PTA1901、铁矿石 1901、焦炭 1901、螺纹钢 1901、豆油 1901、菜油 1901、豆粕 1901、股指等；

空头配置品种：白银、黄金、焦炭 1809、焦煤 1809。

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