

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，标普跌 0.40%；道指跌 0.50%；欧洲 Stoxx50 指数跌 0.35%；美元指数跌 0.04%；伦铜跌 0.41%；WTI 原油跌 0.50%；Brent 原油跌 0.19%；黄金跌 1.53%。美豆涨 0.98%；美豆粉涨 2.04%；美豆油涨 0.70%；美糖跌 2.74%；美棉跌 2.68%；CRB 指数跌 0.73%；BDI 指数涨 1.06%。离岸人民币 CNH 贬 0.43%报 6.8985；大连焦炭 1901 涨 1.51%，大连铁矿 1901 涨 0.49%，上海螺纹钢 1810 涨 2.10%，上海原油 1812 涨 0.02%。

夜盘点评

一、宏观观点

中国7月新增人民币贷款1.45万亿(前值1.84),社会融资规模为1.04万亿(前值1.18),M2同比增长8.5%(前值8%)。分项数据显示,债券净融资明显回升,委托、信托贷款降幅收窄,表明银行信用由收紧转向边际宽松。上半年金融去杠杆背景下,银行信用收缩,导致社会融资规模显著下降,此外中美贸易关系恶化,经济下行压力进一步加大。中央政治局会议和国常会要求保持经济平稳健康发展,宏观政策不断向稳增长方面倾斜,货币政策保持松紧适度,财政政策将加码发力,银行信用开始边际放松。国外方面,土耳其货币危机继续蔓延,尽管土耳其央行发声明称,将为本国银行提供流动性,里拉存款准备金将下调250个基点,适用于各期限债券,但似乎并不能阻止里拉继续贬值。全球避险情绪高涨,投资者抛售风险资产,纷纷买入美元、美债,但黄金并未受到提振,大幅下挫并跌破1200美元/盎司关口,创2017年1月以来新低。今日将公布中国1-7月固定资产投资、工业增加值、消费品零售,欧元区第二季度GDP,需重点关注。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同步放缓,二者走势基本吻合。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,暂且不论是否能够持续,但至少说明“美强欧弱”的这种预期削弱了,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,通胀预期上升,长端美债收益率走平,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

美豆周度出口检验量580284吨,去年同期590887吨,略逊于预期;本年度累计53951248吨,上年同期55729289吨。最新数据显示,美豆优良率66%,符合预期,上周67%,上年同期59%。美玉米优良率70%,上周71%,上年同期62%。优良率季节性小幅下滑,但美国作物整体丰产预期仍强烈,市场刚刚从USDA8月利空报告大跌后企稳,因美豆绝对价格处于近十年低位,进一步拓展新低的空间受限,更多倾向于低位的震荡市交投。市场对土耳其金融危机感到恐慌,美元指数突破性持稳95后或打开新的上涨空间,给人民币带来新的贬值压力,增加我国进口大豆成本,限制了内盘豆粕跌势,周初追随外盘急促补跌后,夜盘豆粕出现反弹动作,本季空单仅适合短线技术对待。

三、工业品板块

需要强调汇率变动对商品的影响。特别是土耳其和新兴市场国家货币轮番走贬,美元指数突破性持稳95后开启新的上涨空间,均对人民币贬值带来新压力,当前贬值6.9年内新低区,这增加了进口货物的成本,导致多数工业品港口库存偏低,为化工品序列轮辐大涨带来成本支持;经历剧烈调整后的甲醇价格,夜盘逼近涨停创年内新高,pta近远月趋势稳步上涨,领涨商品市场。因强势美元的影响,有色金属受到极大抑制,板块序列整体盘跌,特别是伦敦锌价创年内新低,沪锌二次探底,为商品最弱势表现。环控主导黑色系不断改写近六年或七年牛市新高,《京津冀及周边地区2018-2019年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》征求意见稿、《生态环境检测质量监督检查三年行动计划(2018-2020)》,进一步抑制钢材类产出,警惕螺纹、焦炭高位超预期拉涨,以及市场形成一致性看涨预期后,价格波动加剧风险。

交易层面上,土耳其汇率异常贬值,震撼全球金融市场,引发较浓避险情绪。日内重点推荐:

多头配置品种:PTA1901、PTA1809、PTA1811、PVC1901、PVC1809、甲醇1901、螺纹钢1901、铁矿石1901、动力煤1901、豆粕1901等;

空头配置品种:锌1810、银1812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