

【新纪元期货·每日观点】

【2019年7月2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

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

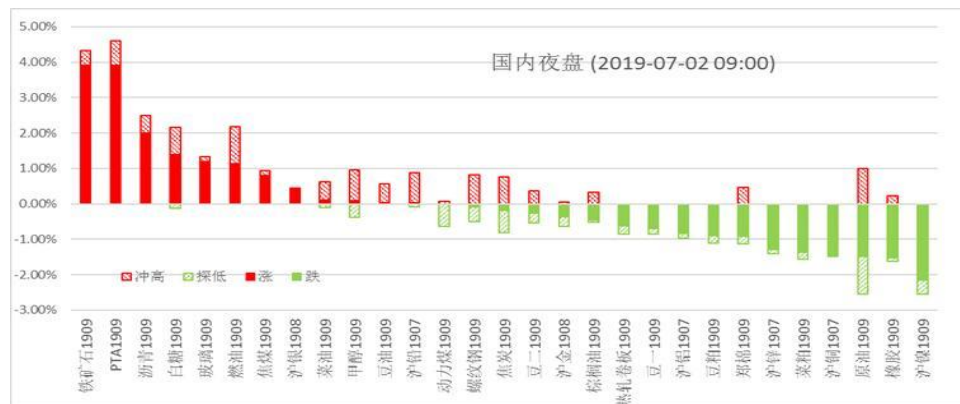
石磊 0516-83831165
shilei@neweraqh.com.cn
F0270570 Z0011147

张伟伟 0516-83831165
zhangweiwei@neweraqh.com.cn
F0269806 Z0002792

每日夜盘市场表现综览

夜盘表现一览

□ 假日市场波动情况统计



□ 国际市场



(注: 相对昨收盘价计算)

北京时间 07 月 01 日周一夜盘, 标普 500 指数涨 0.77%; 欧洲 Stoxx50 指数涨 3.52%; 美元指数涨 0.65%; 伦铜跌 1.00%; WTI 原油涨 1.70%; Brent 原油涨 1.02%; 黄金跌 1.81%。美豆跌 1.67%; 美豆粕跌 2.67%; 美豆油跌 0.66%; 美糖跌 0.40%; 美棉涨 0.76%; CRB 指数涨 0.05%, BDI 指数涨 1.99%。离岸人民币 CNH 升 0.13%报 6.8571; 焦炭跌 0.19%, 铁矿石涨 3.92%, 螺纹钢跌 0.05%, 上海原油跌 1.63%。

夜盘点评

一、宏观视点

昨晚公布的美国6月Markit制造业PMI终值录得50.6,为近10年以来次低水平,6月ISM制造业PMI降至51.7(前值52.1),连续3个月下滑,创2016年10月以来新低。5月营建支出月率环比下降0.8%,虽然抵押贷款利率已从去年的高位大幅下降,但住房建设依然疲弱,已连续五个季度收缩。中美贸易摩擦缓和的利好刺激,周一欧美股市普遍上涨,英国及欧元区制造业PMI疲软推动美元指数大幅反弹,国际黄金承压下挫,逼近1380美元/盎司。消息面,美国贸易代表办公室提议针对欧盟的飞机补贴问题征收更多产品关税,提出对欧盟40亿美元的商品加征关税,美欧贸易争端存在进一步升级的可能。近期公布美国6月制造业PMI继续下滑,逼近临界值,耐用品订单和工业产出同步放缓,暗示二季度经济将大幅回落,市场对美联储年内降息的预期上升。美国联邦基金利率期货显示,美联储7月降息25个基点的概率为79.6%,降息50个基点的概率为20.4%,表明市场已经对7月降息进行了定价。

国外方面,今日澳洲联储将公布7月利率决议,预计本次会议将按兵不动,但会释放关于下次降息的信号。晚些时候美联储三号人物、纽约联储主席威廉姆斯将就全球经济和货币政策前景发表讲话,英国央行行长卡尼参加地方政府协会年会,需保持密切关注。英国脱欧方面,下议院议长拒绝了防止无协议脱欧的修改案,英国外交大臣亨特表示,如果无协议脱欧,欧盟将耗费更长时间收到脱欧费用,且资金将不会达到390亿英镑。短期来看,美联储加息预期已被反复消化,中美元首再次就停止加征新关税、重启经贸磋商达成一致,避险情绪下降,黄金连续大涨后存在回调的要求。长期来看,特朗普财政刺激效应正在减弱,联邦基金利率上升对经济的负面影响日益凸显,美国经济周期性放缓的趋势没有改变,二季度经济回落是大概率事件,美联储加息周期结束,年内将开始降息,实际利率边际下降,对黄金长期利好,建议回调分批增持中线多单。

二、商品要闻

要闻1:财新6月中国制造业PMI四个月来首次落于荣枯分界线以下,显示制造业景气度明显下降。在中美贸易缓和刺激之下,全球股指普遍大幅上涨,但CRB商品指数回升至长期图表技术阻力位,承压回落,美元指数跌至年内低位区后,剧烈拉涨超0.65%,抑制商品买兴热情,有色金属和贵金属最为敏感。

要闻2:国际原油市场,原油(WTI)上涨1.23%,但收盘缩减涨幅,60关口未能持稳,OPEC将减产期限延长至2020年3月和国际贸易好转推动油价大涨,但之后回落,因对供应过剩的担忧持续和美元大幅反弹。OPEC同意将减产期限延长9个月,下一次部长级会议将于9月份在阿布扎比召开。市场人士称,OPEC+各成员1-6月的减产执行率均值低于75%。行业人士称,俄罗斯6月石油产量升至1115万桶/日,5月为1111万桶/日。贝莱德预计布伦特原油近期将在60-70美元/桶波动。

要闻3:有色金属板块,受美元走强、我国PMI数据疲软影响,LME主要金属价格开阴下跌。周末期间中美贸易缓和,美国企业可以继续向华为出售零部件,两国经贸磋商在平等互相尊重的基础上重启,这一度提振风险偏好,风险资产普遍上扬,避险资产黄金短期急跌。但全球制造业数据疲软,需求忧虑占据上风,叠加低位美元强势反弹,铜、镍等主要有色金属,经历连续两到三周的反弹后,减仓放量下跌。财新6月中国制造业PMI四个月来首次落于荣枯分界线以下,显示制造业景气度明显下降。伦铜跌1%,伦锌跌1.24%,伦镍跌2.67%,预计低价有色金属面临反复下探。

要闻4:农产品油粕系列,美国作物区天气改善提升产量前景,此前播种季疯狂的买兴热情骤然降温,芝加哥期货交易所三大谷物期价系数收跌,其中,芝加哥期货交易所玉米跌回6月中旬价格区,或拷问411支持位;大豆期价拷问900关口支持,收跌1.69%。美国大豆播种率截止到6月30日,为92%,略低于预期,落后于去年同期值100%,美国大豆生长优良率54%,低于预期值,去年同期为71%。预计糟糕的作物生长数据,将限制芝加哥豆系市场续跌空间和持续性,季节性看涨的趋势不变,技术性休整及获利抛盘短周期看待。

要闻5:黑色系板块,铁矿石迭创新高,螺纹钢仍显强势。铁矿石由于年度供给缺口是不可避免的问题,一直是黑色系中强势品种,09合约续刷5年半高位,与此同时,青岛港铁矿石现货价格仅小幅走高,09合约基差已修复至阶段性低位,因此部分资金

聚焦远月合约，注意远月合约加速补涨，以及价格剧烈波动风险。环保升级预期触发多头资金热情，螺纹钢突破 4100 关口，此外，上周钢联数据显示，社库下降，厂库上升，市场投机性需求增加，贸易商较为看好后市。但应注意的是季节性淡季下市场成交有限，现货价格的反弹是受市场预期好转影响，盘面目前缺乏供需层面支撑，而且，在历史性低基差下继续追多安全边际不高，静待后期环保限产相关文件以及具体执行力度。后市积极关注，七十周年国庆前环控约束对产量释放的制约，以及金九银十前需求的启动。

总结：我国财新 pmi 超预期收缩至荣枯分水岭之下，加重了经济下行压力，可能会制约多数商品的反弹空间，有色金属等受到的牵制尤甚。仅环控约束的钢材、供给缺口下的铁矿石、检修背景下的 pta，表现异常的多头攻势，其他多数商品波动趋向谨慎。豆系等农产品寄望于新的天气炒作兴起，陷入了阶段性震荡休整。国内股指周初跳涨后，关注短线回踩风险。

特别声明

本研究报告由新纪元期货研究所撰写，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达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研究所并获得许可，并需注明出处为新纪元期货研究所，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。

公司机构

公司总部

全国客服热线：400-111-1855
邮编：210005
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

邮编：200120
地址：上海市浦东新区陆家嘴环路166号未来资产大厦8B

成都分公司

电话：028-68850968-801
邮编：610041
地址：成都市高新区天府二街138号1栋28层2803号

深圳分公司

电话：0755-33373952
邮编：518034
地址：深圳市福田区商报东路英龙商务大厦1206、1221、1222

上海分公司

电话：021-61017395
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2103室

南京分公司

电话：025-84706666
邮编：210019
地址：南京市建邺区庐山路168号1504室（电梯编号16楼1604室）

徐州营业部

电话：0516-83831113
邮编：221005
地址：徐州市淮海东路153号

南京营业部

电话：025-84787996
邮编：210018
地址：南京市玄武区珠江路63-1号南京交通大厦9楼

南通营业部

电话：0513-55880516
邮编：226001
地址：南通市环城西路16号6层603-2、604室

苏州营业部

电话：0512-69560991
邮编：215028
地址：苏州市工业园区时代广场23幢1518-1室

北京东四十条营业部

电话：010-84261939
邮编：100007
地址：北京市东城区东四十条68号平安发展大厦407室

杭州营业部

电话：0571-85817187
邮编：310004
地址：杭州市绍兴路168号1406-1408室

广州营业部

电话：020-87750826
邮编：510050
地址：广州市越秀区东风东路703号大院29号8层803

成都高新营业部

电话：028-68850216
邮编：610041
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：023-6790698
邮编：400010
地址：重庆市渝中区新华路388号9-1#