

## 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

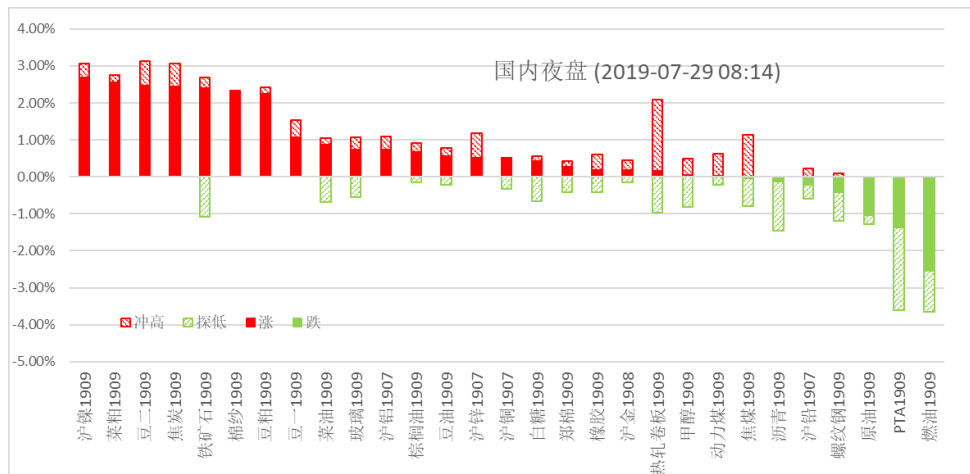
张伟伟 0516-83831165  
zhangweiwei@neweraqh.com.cn  
F0269806 Z0002792

**【新纪元期货·每日观点】**

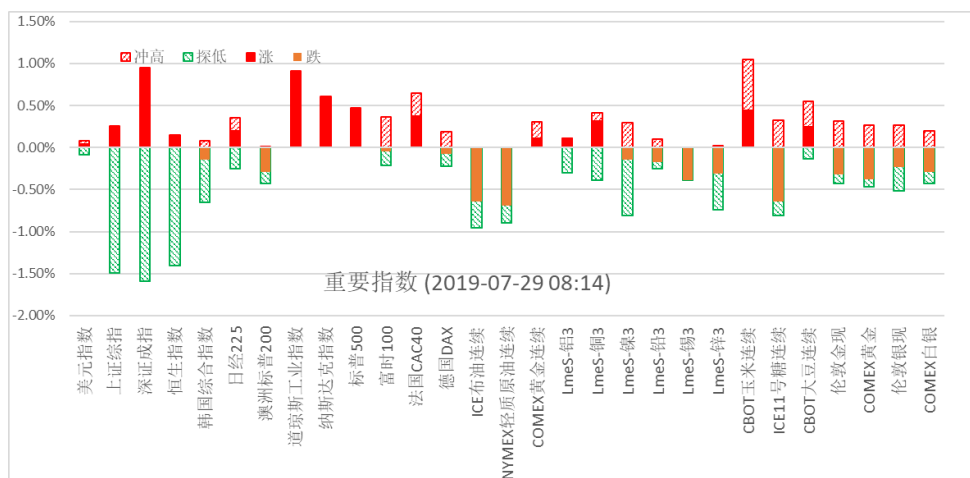
【2019年7月29日】

**每日夜盘市场表现综述**
**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 26 日周五夜盘, 标普 500 指数涨 0.74%; 欧洲 Stoxx50 指数涨 0.43%; 美元指数涨 0.22%; 伦铜跌 0.33%; WTI 原油涨 0.45%; Brent 原油涨 0.51%; 黄金涨 0.29%。美豆跌 0.02%; 美豆粕跌 0.03%; 美豆油涨 0.59%; 美糖涨 0.08%; 美棉涨 0.33%; CRB 指数跌 0.41%, BDI 指数跌 0.51%。离岸人民币 CNH 贬 0.10%报 6.8806; 焦炭微涨 0.02%, 铁矿石涨 0.74%, 螺纹钢跌 0.89%, 上海原油跌 0.16%。

## 夜盘点评

## 一、宏观视点

周末公布的中国 6 月规模以上工业企业利润 6019.2 亿元，同比下降 3.1%（前值 1.1%），主要受汽车、石油加工以及钢铁等行业利润降幅扩大的影响。整体来看，1-6 月份工业企业利润同比下降 2.4%，其中一季度下降 3.3%，二季度下降 1.9%，降幅呈现逐渐收窄的态势。消息面，近期中国企业采购美国农产品取得进展，已有数百万吨美国大豆装船运往中国，同时美方宣布对 110 项中国输美工业品豁免加征关税，并表示愿意推动美国企业为相关中国企业继续供货。中美第 12 轮高级别经贸磋商将于 7 月 30-31 日在上海举行，市场对此保持高度关注，任何有关谈判进展的消息，都将对市场情绪造成扰动，进而引起资产价格波动，注意防范风险。

国外方面，上周五公布的美国第二季度 GDP 同比增长 2.1%（前值 3.1%），高于预期的 1.8%，核心 PCE 物价指数同比上涨 1.5%（前值 1.6%），个人消费支出同比增长 4.3%（前值 0.9%）。受美国二季度经济增速超预期的提振，美股继续上涨，标普 500 和纳斯达克指数再创历史新高，美元指数连续 6 个交易日上涨，盘中突破 98 整数关口，国际黄金承压回落。本周四美联储将公布利率决议，市场普遍预计将降息 25 个基点，但这一预期已被充分消化，重点关注货币政策声明对美国经济前景和通胀预期的表述，若没有进一步释放鸽派信号，则将打击市场对美联储未来降息的预期，从而引发资产价格剧烈波动。

本周将公布美国 6 月个人消费支出、核心 PCE 物价指数、7 月非农就业报告等重磅数据，此外美联储、英国央行将公布利率决议，需保持密切关注。英国脱欧方面，新任首相约翰逊表示，不认为无协议脱欧是我们的最终结果，但需要为此做出准备，将努力解决脱欧问题，但如果担保协议仍然存在，那这个问题就无法解决。目前，英国与欧盟之间的最大分歧在于是否保留爱尔兰担保协议，而双方对此互不相让，使得无协议脱欧的风险进一步加大。短期来看，美国二季度经济增速超预期，削减了市场对美联储大幅降息的预期，美元指数持续走强，黄金或仍将承压。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：中国 6 月工业企业利润同比下降，中美新一轮经贸磋商即将开启，谈判进展将对市场造成重要影响。美国二季度 GDP 增速超预期，削减了市场对美联储降息的预期，美元指数持续走强，对贵金属、有色金属形成抑制。受良好经济数据的提振，美股再创历史新高。

要闻 2：国际原油市场，原油(WTI)小涨，美国原油钻井数连续四周下降且为 2018 年 2 月以来最低、中东局势紧张和美股上涨为油价提供有效支撑，但美元上涨和需求面的担忧情绪抑制油价涨幅。贝克休斯数据显示，截至 7 月 26 日当周，美国石油活跃钻井数减少 3 座至 776 座，石油和天然气活跃钻井总数减少 8 座至 946 座。CFTC 报告显示，至 7 月 23 日当周，投机者持有的原油投机性净多头减少 25911 手至 397851 手合约。洲际交易所 (ICE) 报告显示，至 7 月 23 日当周，投机者所持布伦特原油净多头头寸减少 24101 手至 256319 手合约。多空博弈下，WTI 原油延续颈线 56 美元/桶附近震荡反复。

要闻 3：有色金属板块，由于耐用品订单和二季度 GDP 等数据好于预期，美元指数一度顶破 98 关口阻力，一度刷新 5 月 31 日以来高点 98.09，有色整体承压。伦敦基本金属涨跌互现，LME 期铜跌 0.68%报 5966 美元/吨，LME 期锌涨 0.04%报 2441.0 美元/吨，LME 期镍涨 0.43%报 14135 美元/吨，LME 期铝跌 1.07%报 1806.5 美元/吨，LME 期锡跌 1.09%报 17655 美元/吨，LME 期铅跌 1.87%报 2075 美元/吨。国内方面，沪镍跌势放缓，上周五收盘小幅回暖，但三四季度镍铁增速释放忧虑或逐步兑现。目前市场聚焦最新一轮中美谈判，谈判结果将对基本金属整体走势有深远影响。

要闻 4：农产品系列，市场关注中美贸易磋商进展，周五 CBOT 大豆期货窄幅收高，大豆 11 月合约收于每蒲式耳 9.01 美元，比前一交易日微涨 1.25 美分，涨幅 0.14%；豆粕 12 月合约报收于每短吨 309.7 美元，下跌 0.1 美元，微跌 0.03%；豆油 12

月期货合约报收于每磅 29.02 美分，上涨 0.23 美分，涨幅 0.60%。美国商品期货交易委员会(CFTC) 周五公布的数据显示，截至 7 月 25 日当周，大型投机客减持 CBOT 大豆期货期权净空头寸约 1,300 手，至 56 386 手。交易商称，对于中美贸易磋商取得进展的预期给予大豆市场支撑。中国商务部新闻发言人高峰周四召开例行新闻发布会时表示，为落实两国元首大阪会晤达成的重要共识，中美双方牵头人将于 7 月 30 日到 31 日在上海举行第 12 轮中美经贸高级别磋商。国内大豆期货陷入区间窄幅震荡走势，受制于疲弱饲料需求，粕弱油强格局延续，关注国内外气象变化及中美贸易谈判进展。

要闻 5、黑色系夜盘涨跌互现，铁矿石收涨 0.74%，螺纹钢期货收跌 0.89%，热卷收跌 1.11%，焦炭收涨 0.02%。7 月 26 日 62%铁矿石指数续涨 1.50%至 118.75 美元。在高到港累库两周之后，港口铁矿库存再次下降，疏港 286 略偏低，从发货预估 8 月份库存预计仍有下降。近期环保政策频频发力，需求成为铁矿石价格波动的主要推手，短期铁矿将以震荡为主，中长期铁矿供应维持偏紧，依然看涨。上周 Mysteel 数据显示，螺纹库存继续累积，产量小幅下降，表观需求持稳。当前累库增速过快，在高供应的压力下，价格持续上行驱动弱化，但同时受成本支撑回调空间也较为有限，预计主力合约震荡运行。据悉，7 月 22 日山东省发改委发布的关于《山东省煤炭消费压减工作总体方案（2019—2020 年）》征求意见函对于煤焦市场影响意义深远。文件进一步细化了各家重点焦化企业的去产能任务，并且把去产能期限明确提前到 2020 年 4 月底。要求尽快压减焦化产能，减少煤炭消费。此外，江苏省也要求于 7 月 29 日报送 2019 年焦化去产能目标及相关举措。去产能超市场预期，提振焦炭价格，且对远月合约影响相对更大。山东省压缩产能意见函，上周焦化开工-0.11%，焦企库存-3.6 万吨，钢厂库存+4.6 万吨，港口库存+13 万吨，合计库存增 14 万吨，焦炭整体库存小幅积累，但焦企库存仍在下降，焦企有提出第二轮涨价可能，预计焦炭价格将维持震荡偏强表现。

总结：中美新一轮经贸磋商即将开启，谈判进展将对市场造成重要影响；美元指数持续走强，对贵金属、有色金属形成抑制；原油陷入震荡走势，化工品强弱有别，供给收缩预期提振下，乙二醇表现偏强；利好政策提振下，黑色系原料端维持震荡偏强走势。

**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：221005  
地址：江苏省徐州市淮海东路153号  
新纪元期货大厦

**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

**徐州营业部**

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

**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

**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

**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

**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

**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

**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

**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

**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）

**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

**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

**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#