

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

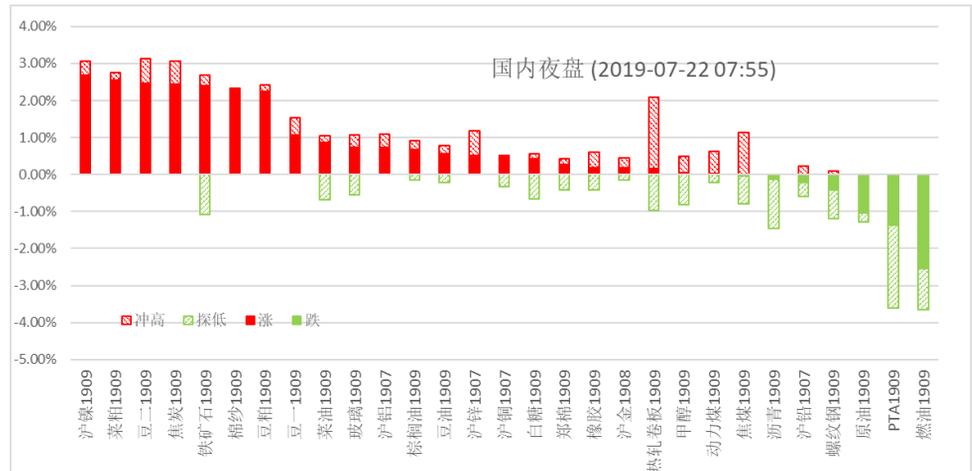
张伟伟 0516-83831165
zhangweiwei@neweraqh.com.cn
F0269806 Z0002792

【新纪元期货·每日观点】

【2019年7月22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 19 日周五夜盘, 标普 500 指数跌 0.62%; 欧洲 Stoxx50 指数跌 0.10%; 美元指数涨 0.44%; 伦铜涨 1.85%; WTI 原油涨 0.16%; Brent 原油涨 0.10%; 黄金跌 1.44%。美豆涨 2.07%; 美豆粕涨 1.47%; 美豆油涨 1.99%; 美糖跌 0.17%; 美棉涨 2.19%; CRB 指数涨 0.64%, BDI 指数涨 1.88%。离岸人民币 CNH 贬 0.13%报 6.8834; 焦炭微涨 0.09%, 铁矿石跌 0.39%, 螺纹钢跌 0.76%, 上海原油涨 0.30%。

夜盘点评

一、宏观视点

国务院金融稳定发展委员会第六次会议强调，当前做好金融改革发展稳定工作意义重大，要把金融工作放到整个国民经济循环中去统筹谋划、协调推进。继续实施好稳健货币政策，适时适度进行逆周期调节，保持流动性合理充裕，并宣布 11 项举措进一步扩大对外开放。评：金融供给侧改革是至我国资本市场改革的重要战略性任务，科创板将于今日开市交易，表明我国在注册制改革方面迈出了重要一步，金稳会强调做好金融改革的稳定发展工作，并宣布多项进一步扩大开放的举措，旨在为科创板的平稳运行保驾护航，有利于提振市场情绪。

国外方面，上周五公布的美国 7 月密歇根大学消费者信心指数录得 98.4，低于预期的 98.5。美联储 2019 年 FOMC 票委、波士顿联储主席罗森格伦发表讲话称，美国经济表现相当不错，并未出现经济放缓的情况，在利率上采取预防性行动不是没有成本的，如果经济进展良好，不希望放宽政策。由此来看，美联储内部对放松货币政策存在分歧，但鸽派阵营依然占据上风，我们维持美联储在下周的利率决议上降息 25 个基点的观点不变。美国联邦基金利率期货显示，美联储 7 月降息 25 个基点至 2.00%-2.25% 的概率为 76.5%，降息 50 个基点的概率为 23.5%。本周将公布美国第二季度 GDP、核心 PCE 物价指数等重磅数据，此外欧洲央行将公布 7 月利率决议，需保持密切关注。

英国脱欧方面，新首相选举结果将于本周早些时候揭晓，前外交大臣约翰逊当选的可能性较大，意味着“硬脱欧派”将取得脱欧主导权，这将加大无协议脱欧的风险。英国财政大臣哈蒙德表示，相信议会可以找到阻止无协议脱欧的方式，将努力阻止在未经议会同意的情况下发生无协议脱欧，如果保守党政府能够实现脱欧，我将全力支持该政府。短期来看，美国二季度 GDP 即将公布，若数据不及预期，将继续强化市场对美联储降息的预期，金价将获得支撑。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：今日科创板正式开市交易，周末金稳会释放维稳预期，有利于提振市场信心，但中美贸易谈判尚未开启，市场情绪或仍有反复。美国第二季度 GDP 数据将于本周晚些时候公布，结果将影响市场对美联储货币政策的预期，美元指数反弹，在一定程度上限制了贵金属涨幅。

要闻 2：国际原油市场，原油(WTI)上涨，美国石油钻井数下降以及美伊局势依然为油价提供支撑，但美伊双方展现出促成谈判的倾向、经济增长放缓担忧以及美元大涨限制油价的上行空间。CFTC 报告显示，截至 7 月 16 日当周，投机者持有的原油投机性净多头增加 33613 手至 423762 手合约。洲际交易所 (ICE) 报告显示，截至 7 月 16 日当周，投机者所持布伦特原油净多头头寸增加 36277 手至 280420 手合约。贝克休斯数据显示，截至 7 月 19 日当周，美国石油活跃钻井数减少 5 座至 779 座，石油和天然气活跃钻井总数减少 4 座至 954 座。Jefferies 将下半年布伦特油价预测从 64.50 美元/桶下调至 61 美元，2020 年预测从 62.80 美元下调至 59 美元。伊朗革命卫队称在霍尔木兹海峡扣押一艘挂有英国国旗的油轮。

要闻 3：有色金属板块，周五伦敦基本金属多数收跌，LME 期铜涨 1.57% 报 6077 美元/吨，LME 期锌跌 1.66% 报 2424 美元/吨，LME 期镍跌 1.41% 报 14650 美元/吨，LME 期铝跌 0.38% 报 1847 美元/吨，LME 期锡跌 0.42% 报 17770 美元/吨，LME 期铅跌 0.1% 报 2047 美元/吨。在宏观、基本面和消息面的多重推动下，镍价内外盘均大幅拉升，伦镍在上周上涨约 7%，周四镍价一度触及 15115 美元/吨的 2018 年 6 月以来的最高位，仅两周就大涨 20%，沪镍创上市以来周度最大涨幅 13.7%。但夜盘方面多头畏高情绪露出，开始出现资金撤离情况，国内外镍价出现高位回落调整，结束连阳趋势。

要闻 4：农产品系列，中美贸易谈判乐观预期引发空头回补，周五夜盘 CBOT 豆类市场大幅反弹，大豆 11 月合约收于每蒲式耳 9.19 美元，比前一交易日大涨 20.25 美分，涨幅为 2.07%；豆粕 12 月合约报收于每短吨 317.5 美元，上涨 4.6 美元，涨幅

1.47%；豆油 12 月期货合约报收于每磅 28.56 美分，上涨 0.56 美分，涨幅 1.99%。咨询机构 Safras & Mercdo 表示，巴西 2019/20 年度大豆产量料为 1.23788 亿吨，较上一年度增加 4.7%，当时产量受到部分地区不利的天气状况打压。据央视新闻报道，在 19 日的外交部例行记者会上，发言人耿爽就中美经贸磋商最新进展表示，中美双方的牵头人再次举行通话，讨论了落实两国元首大阪会晤共识的问题。短线豆粕陷入震荡市，但天气担忧仍未消散，重点关注美豆关键生产期的天气情况；豆油整体延续横盘区间窄幅震荡，缺乏趋势操作机会；菜油高位调整，短线陷入 6950 震荡走势。

要闻 5、黑色系夜盘窄幅调整，铁矿石收跌 0.39%，螺纹钢期货收跌 0.76%，热卷收跌 0.34%，焦炭微涨 0.09%。周五波罗的海散干货运价指数攀升至五年半来高位，连续第八日上涨，主要受到从巴西运往中国铁矿石船货需求强劲推动。当前进口矿到港增加，国内铁矿石港口库存结束 10 连降，暴增 268 万吨至四周高位，环比升幅 2.35%。供需基本面偏紧的状态有望逐渐缓解，近期铁矿石表现近强远弱，一月合约逢高尝试短空。周末唐山市发布《7 月下旬唐山全市大气污染防治加严管控措施》，另有传言唐钢集团唐银钢铁厂没有落实政府停限产要求总经理被行拘，唐山市限产再去升级。但目前终端需求正处淡季，螺纹钢库存继续增加。供需双弱格局下，短线螺纹钢尚难摆高位区间震荡走势。焦炭 2200 技术承压，疲弱需求对期价带来负反馈，短线震荡调整思路对待。

总结：周末金稳会释放维稳预期，有利于提振市场信心，但中美贸易谈判尚未开启，市场情绪或仍有反复。美元指数反弹，在一定程度上限制了贵金属涨幅。沪镍累计涨幅超 20%，高位出现资金离场，短线不追多。去库预期提振下，乙二醇领涨化工品，但终端需求出现实质好转前，期价上行空间仍受限。

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#