

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

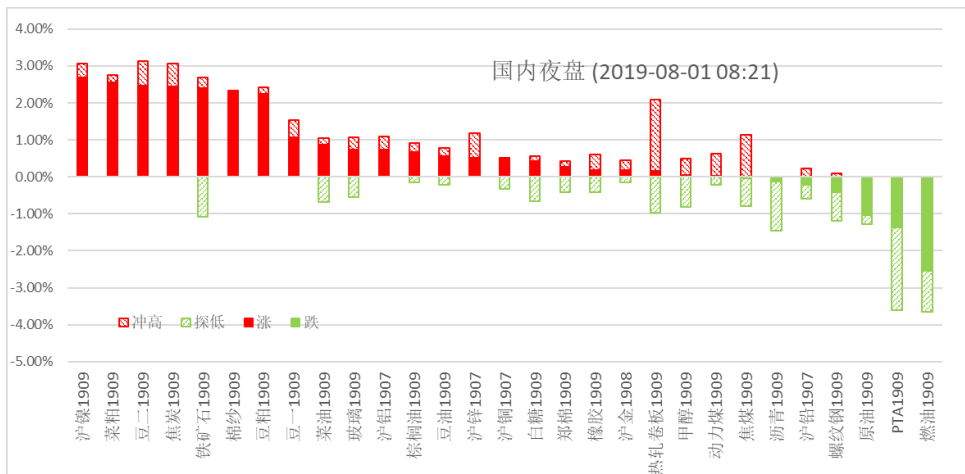
【新纪元期货·每日观点】

【2019年8月1日】

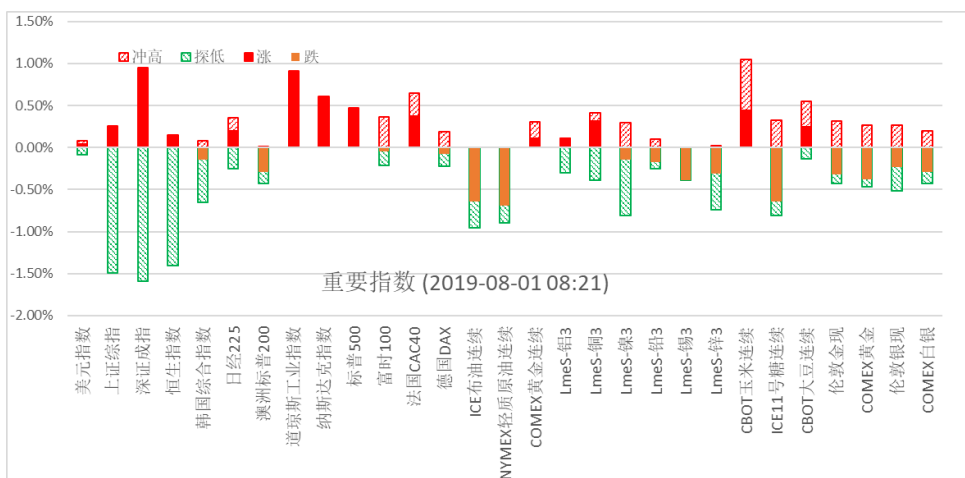
每日夜盘市场表现综述

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31日周三夜盘,标普500指数跌1.09%;欧洲Stoxx50指数涨0.18%;美元指数涨0.50%;伦铜涨0.03%;WTI原油跌0.77%;Brent原油跌1.08%;黄金跌1.19%。美豆跌1.61%;美豆粕跌0.78%;美豆油跌1.77%;美糖涨0.33%;美棉涨0.82%;CRB指数涨0.10%,BDI指数跌1.63%。离岸人民币CNH升0.00%报6.8895;焦炭跌0.40%,铁矿石跌2.51%,螺纹钢跌0.23%,上海原油涨0.18%。

夜盘点评

一、宏观视点

凌晨美联储 FOMC 会议宣布降息 25 个基点至 2%-2.25%，符合市场预期，委员会以 8:2 的投票比例通过本次利率决议。货币政策声明显示，美国经济以适度的速度增长，就业增长维持稳固，失业率维持低位，核心和整体通胀均低于 2%。降息的决定是由于全球发展和通胀压力，并将超额准备金率 (IOER) 从 2.35% 调整到 2.10%，将贴现率从 3% 降至 2.75%，将于 8 月 1 日结束缩表计划。美联储主席鲍威尔在新闻发布会上表示，美国经济前景维持良好，就业增长强劲，降息旨在提振通胀向目标水平发展，有保险和风险管理考虑。目前的降息决定不意味着漫长的降息周期的开始，不要设想我们不会再次加息。货币政策声明公布和鲍威尔讲话期间，美股大幅下挫，美元指数强势拉升，突破 5 月高点 98.37，创 2017 年 6 月以来新高。国际黄金大跌 1.2%，逼近 1410 美元/盎司。我们认为美联储依然对美国前景乐观，没有明确本次降息是新一轮降息周期的开始，认为只是“保险性”降息，且委员会有两名成员反对降息，鸽派程度明显不及市场预期，严重打击了市场对美联储未来降息的预期。美国联邦基金利率期货显示，美联储 9 月维持利率不变的概率为 43.5%，降息 25 个基点的概率为 56.5%。

昨夜将美国 7 月 Markit 制造业 PMI 及 ISM 制造业 PMI，此外，英国央行将公布利率决议，稍后央行行长卡尼将召开新闻发布会，鉴于无协议脱欧的风险上升，经济前景受到严重威胁，若央行将发表鸽派声明，则英镑/美元将继续承压。英国脱欧方面，有关消息称，财政部宣布无协议脱欧的基金安排，提供 21 亿英镑准备无协议脱欧。目前英国与欧盟在爱尔兰担保协议的去留方面互不相让，双方正在为无协议脱欧做准备，风险存在随时升级的可能。短期来看，美联储降息不及预期鸽派，英国无协议脱欧风险加大，推动美元指数继续走强，黄金短期将进入调整。

二、商品要闻

要闻 1：中美贸易谈判缺乏实质性进展，警惕预期落空导致市场承压。美联储如期降息，但货币政策声明不及预期鸽派，风险偏好显著下降，美股大幅下挫，美元指数继续走强，贵金属、有色金属普遍承压。

要闻 2：国际原油市场，原油(WTI)小跌，美国 EIA 库存降幅大于预期和美联储 10 多年来首次降息推涨油价，但鲍威尔讲话未显鸽派导致美元上涨和美股下跌，施压油价转跌。EIA 数据显示，上周美国原油库存减少 849.6 万桶至 4.365 亿桶，预期减少 258.8 万桶。库欣库存减少 153.3 万桶，汽油库存减少 179.1 万桶。上周美国国内原油产量增加 90 万桶至 1220 万桶/日，炼厂产能利用率下降 0.1% 至 93%。机构调查显示，欧佩克 7 月原油产量跌至 2942 万桶/日，较 6 月减少 28 万桶/日，创 2011 年以来的最低产量。据市场消息，俄罗斯 7 月石油产量削减至 1114 万桶/日。沙特 7 月原油产量为 960 万桶/日，较 6 月产量下降 20 万桶/日。

要闻 3：有色金属板块，北京时间 8 月 1 日凌晨，在市场的一致预期中，美联储宣布降息 25 个基点，将联邦基金利率目标区间下调至 2%-2.25%，是 2008 年 12 月以来首次降息。美元指数不跌反涨，一度走强至 98.7 上方，创逾两年新高。伦敦基本金属涨跌互现，LME 期铜跌 0.13% 报 5940 美元/吨，LME 期锌跌 0.87% 报 2438.5 美元/吨，LME 期镍涨 1.36% 报 14555 美元/吨，LME 期铝跌 0.22% 报 1799 美元/吨，LME 期锡跌 0.69% 报 17330 美元/吨，LME 期铅涨 0.78% 报 2015.5 美元/吨。国内方面，沪镍再受资金青睐，其主力合约 1910 夜盘独涨 1.51%，其余金属由于宏观不确定性增大皆有不同程度下滑。总体来看，本次美联储议息会传达出的信息不如市场预期的鸽派，鲍威尔强调关注劳动力市场的强劲，最近零售销售的回升以及经济的整体弹性，美联储仍然认为经济前景是有利的。这也是美元指数不跌反涨的重要原因。

要闻 4：农产品系列，芝加哥期货交易所三大谷物期价 31 日全线下跌。当天，芝加哥期货交易所玉米市场交投最活跃的 12 月合约收于每蒲式耳 4.1 美元，比前一交易日下跌 11 美分，跌幅为 2.61%；小麦 9 月合约收于每蒲式耳 4.8725 美元，比前一交易日下跌 10 美分，跌幅为 2.01%；大豆 11 月合约收于每蒲式耳 8.815 美元，比前一交易日下跌 15.25 美分，跌幅为 1.7%。未来两周美国中西部地区天气情况有所好转，气温适宜并伴有短暂雨水，有利于玉米和大豆生长，这一消息令玉米和大豆期价走低。投资者密切关注美国农业部 8 月即将公布的农作物种植面积数据，因为市场普遍认为 7 月报告中种植面积可能被高估，在 8 月共写报告敲定前，价格技术寻底。凌晨两点，美联储如期启动降息，但由于鲍威尔表示本次降息不代表新的持续降息周期开始，市场对美联储此后降息预期受挫，导致美元指数大涨超过两年来的新高，风险资产遭普遍抛售。人民币汇率大幅走贬趋势里，豆系呈现内强外弱走势，震荡休整是主基调。

要闻 5、黑色系夜盘悉数下跌，铁矿跌幅明显，铁矿石一月收跌 2.51%，螺纹钢期货收跌 0.23%，热卷持平，焦炭收跌 0.40%。据外电 7 月 31 日消息,巴西矿商淡水河谷周三意外公布录得季度亏损。公司宣布,因在不到四年的时间里遭受了两次致命的溃坝事故,公司将进行逾 20 亿美元的新减记。淡水河谷报告,第二季度净亏损 1.33 亿美元,而去年同期获利 7600 万美元,此前分析师预估中值为盈利 28.4 亿美元。铁矿方面,本周由于到港量较高,15 港口径库存增约 200 万吨,8 份整体推算库存仍有一定下降幅度,且当前唐山限产有放松迹象,疏港量或高于我们预估 287 万吨。近期唐山限产放松利好铁矿,但由于临近 70 周年国庆,9 月环保限产可能再加码。综合来看,铁矿石中期仍有上涨基础,短线波动加剧,注意限产变化。当前钢材端累库增速过快,在高供应的压力下,期现货承压,但同时受成本支撑回调空间也较为有限,短线主力合约关注 3850 一线支撑。焦炭库存低位,叠加近期山东、徐州地区焦化环保趋严,山西焦企开始提出第二轮涨价,山西焦化利润 150-200 元/吨,焦化利润相对钢厂已较高,预计钢厂对提涨有抵触,落实时间预计较长。焦炭去库存压力依然较大,预计焦炭难改区间震荡走势。

总结:美联储如期降息,但货币政策声明不及预期鸽派,风险偏好显著下降;美元指数继续走强,贵金属、有色金属普遍承压。中美贸易谈判缺乏实质性进展,警惕预期落空导致市场承压。

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#