

【新纪元期货·每日观点】

【2019年8月7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

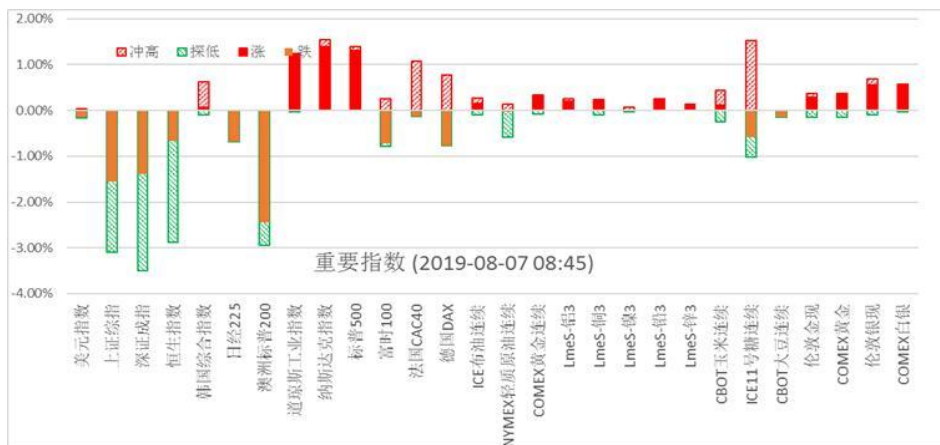
每日夜盘市场表现综述

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8月6日周二夜盘，标普500指数涨1.30% 欧洲Stoxx50指数跌0.43% 美元指数涨0.10%；伦铜涨0.36%；WTI原油跌2.82%；Brent原油跌2.50%；黄金涨0.73%。美豆跌0.18%；美豆粕涨0.27%；美豆油跌1.24%；美糖跌0.59%；美棉涨0.17%；CRB指数跌0.55%，BDI指数跌2.25%。离岸人民币CNH升0.64%报7.0524。焦炭涨0.29%，铁矿石跌3.22%，螺纹钢跌1.07%，上海原油跌2.28%。

## 夜盘点评

## 一、宏观视点

昨晚无重要经济数据公布，受避险情绪降温的影响，周二美股普遍反弹，美元指数止跌回升，国际黄金涨势不减，突破 1470 美元/盎司。美联储 2019 年票委、圣路易斯联储主席布拉德就经济前景和货币政策发表讲话称，贸易局势的发展使得全球投资和经济增速承压，通胀压力仍然受抑，进一步利率行动或许是“可取的”，但经济仍在适应从加息转向降息的转变，需要时间来评估降息的影响，在决定 9 月会议上是否降息之前必须看数据如何发展。我们认为受全球经济增速放缓和贸易紧张局势的影响，美国制造业活动持续下滑，7 月制造业 PMI 逼近 50 枯荣线，工业产出和耐用品订单同步放缓，商业投资信心下降，令市场对美联储 9 月降息的预期再次升温。美国联邦基金利率期货显示 美联储 9 月降息 25 个基点的概率为 83.5% 降息 50 个基点的概率为 16.5%。昨日美国财政部将中国列为“汇率操纵国”，使得中美贸易关系雪上加霜，在贸易摩擦缓和之前，避险情绪或仍有反复，注意防范系统性风险。

国外方面，今日将公布德国 6 月工业产出月率、英国 7 月房价指数月率，晚间美联储 2019 年票委、芝加哥联储主席埃文斯将就经济问题进行对话，需保持密切关注。英国脱欧方面，英国外交大臣拉布表示，仍希望与欧盟达成协议，但无论有无脱欧协议，都将在 10 月 31 日如期离开欧盟。目前英国与欧盟在爱尔兰担保协议的去留方面互不相让，且双方都在为无协议脱欧做准备，使得未来数周达成协议的希望更加渺茫。短期来看，美国制造业 PMI 数据疲软，市场对美联储 9 月降息的预期再起，中美贸易贸易升级点燃避险情绪，黄金重获上涨动能。长期来看，全球贸易形势严峻，特朗普财政刺激效应正在减弱，美国经济周期性放缓的趋势没有改变，美联储结束缩表计划，进行“保险性”降息，更加鸽派的货币政策需要等待更多疲软的经济数据，黄金中期上涨的逻辑仍在。

## 二、商品要闻

要闻 1：美国财政部将中国列为“汇率操纵国”，使得中美贸易关系更加紧张，贸易摩擦缓和之前，避险情绪或来回反复，风险资产仍将承压，对贵金属形成支撑，市场将维持高波动，注意防范风险。

要闻 2：原油(WTI)大跌，虽然美国加大对委内瑞拉的制裁力度继续威胁供应面表现，API 库存降幅也超过预期，但贸易争端依然令原油等风险资产承压，美元反弹也施压油价。API 公布，截至 8 月 2 日该周，美国原油库存减少 340 万桶至 4.396 亿桶，预期减少 280 万桶。库欣库存减少 160 万桶。EIA 将 2019 年全球原油需求增速预期下调 7 万桶至 100 万桶/日。预计 2019 年美国原油产量将增加 128 万桶/日，此前为增加 140 万桶/日。EIA 预估 2019 年 WTI 油价 57.87 美元/桶，之前预估 59.58 美元/桶。预估 2019 年布伦特 65.15 美元/桶，之前预估 66.51 美元。普氏能源调查显示，欧佩克 7 月产量下降 21 万桶/日至 2988 万桶/日，减产执行率反弹至 117%。高盛将美国 2020 年原油产出预期从此前的 120 万桶/天下调至 110 万桶/天；维持 2019 年预期在 130 万桶/天不变。特朗普下令冻结所有委内瑞拉政府在美资产。

要闻 3：有色金属板块，美元指数昨日大幅下挫，失守 98.00 关口并刷新 9 个交易日低位。除上周五表现疲软的非农就业报告重燃美联储年内的降息预期持续对美元构成打压外，中美贸易局势进一步加剧激发市场的避险情绪也是施压美元走软的重要因素。伦敦基本金属收盘涨跌不一，LME 期铜涨 0.34%报 5704.5 美元/吨，LME 期锌跌 0.26%报 2305 美元/吨，LME 期镍涨 0.5%报 14955 美元/吨，LME 期铝跌 0.06%报 1762 美元/吨，LME 期锡涨 0.62%报 17010 美元/吨，LME 期铅涨 1.97%报 1991.5 美元/吨。国内方面，沪镍夜盘结束连阳趋势，印尼政府关于提前禁止镍矿出口传闻暂无明确表态。消息面，澳大利亚镍生产商 Independence Group NL 的首席执行官彼得·布拉德福德表示，随着新型电动汽车和插电式混合动力汽车的批量生产扩大，优质镍供应量不断增加，例如特斯拉正致力建设新的中国工厂。

要闻 4：农产品系列，芝加哥期货交易所三大谷物期价 6 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 4.125 美元，比前一交易日下跌 2.25 美分，跌幅为 0.54%；小麦 9 月合约收于每蒲式耳 4.84 美元，比前一交易日下跌 10.5 美分，跌幅为 2.12%；大豆 11 月合约收于每蒲式耳 8.6575 美元，比前一交易日下跌 3 美分，跌幅为 0.35%。全球主要经济体贸易紧张局势升级，中国商务部 6 日表示，中国相关企业暂停新的美国农产品采购。美国农产品出口需求不足，而其国内需求并不是持久的价格驱动因素，这将令农产品期价承压。此外，美国农业部 5 日发布的出口检验报告显示，截至 8 月 1 日的一周，玉米、小麦和大豆的出口量均较前一周有所下降，导致三种农产品期价 6 日出现不同程度的下跌。国内豆二、豆粕系列等，夜盘走势仍显著强于芝加哥市场，后市宜关注 USDA 报告对谷物面积和产量的调整、关键生长期谷物天气形势、中美磋商形势等。

要闻 5. 黑色系列, 黑色系夜盘跌多涨少, 铁矿石收跌 0.43%, 螺纹钢期货收跌 1.07%, 热卷收跌 0.87%, 焦炭收涨 0.29%。中美贸易关系再度陷入僵局, 损及全球经济增长与钢铁消费前景, 同时人民币走软加深市场担忧。有迹象显示全球性供应紧张状态正在缓解, 黑色系行情由弱需求逻辑主导。8月6日62%铁矿石指数续跌 1.25%至 97.9 美元, 跌幅有所收窄。铁矿石期货近弱远强局势未改, 铁矿供给端有望回归常态, 钢材需求季节性疲软, 钢厂生产利润欠佳打击铁矿石需求, 现货当前快速回落, 铁矿石价格难以继续维持高位, 将呈振荡回落走势。螺纹钢基本面维持供强需弱格局, 供应端, 河北省钢厂环保限产力度减弱, 钢材产量有望继续增加, 需求端, 季节性回暖未见, 淡季累库加速, 下游房地产在融资收紧背景下, 需求端有望抵抗式回落。基本面无实质性利好消息背景下, 短期螺纹或维持弱势震荡。国内焦炭现货市场稳中偏强, 焦企提涨第二轮范围扩大, 但钢厂利润难见起色, 库存仍在高位, 对提涨有抵触情绪。山西钢厂提出不接受第二轮涨价, 焦企、钢厂价格博弈中。短期焦炭市场供、需两端均有回升, 期货盘面宏观风险释放, 黑色板块下跌, 建议轻仓短线操作。

**总结：美国财政部将中国列为“汇率操纵国”，中美贸易关系更加紧张，股指、商品等风险资产仍将受到抑制。中国暂停购买美国农产品等因素，刺激内盘市场买兴热情，豆系维持多头配置；贸易摩擦缓和之前，市场波动率将维持高位，注意防范风险。**

### 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#