

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

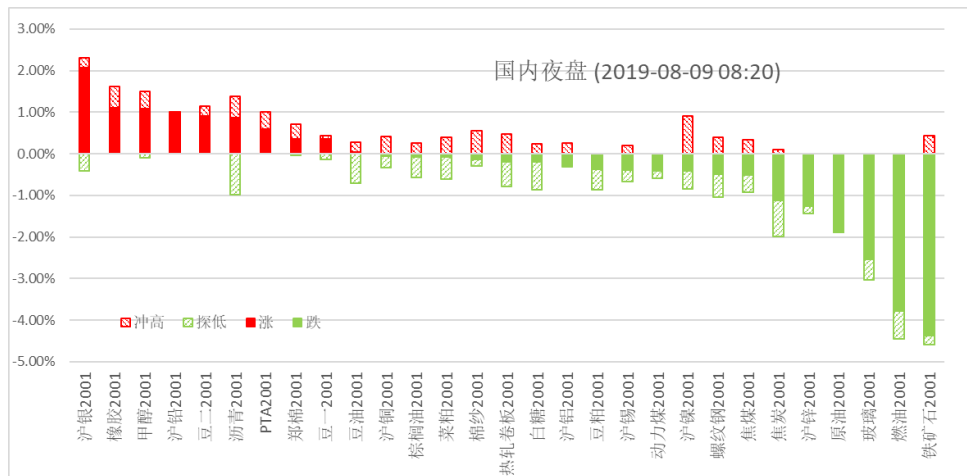
【新纪元期货·每日观点】

【2019年8月9日】

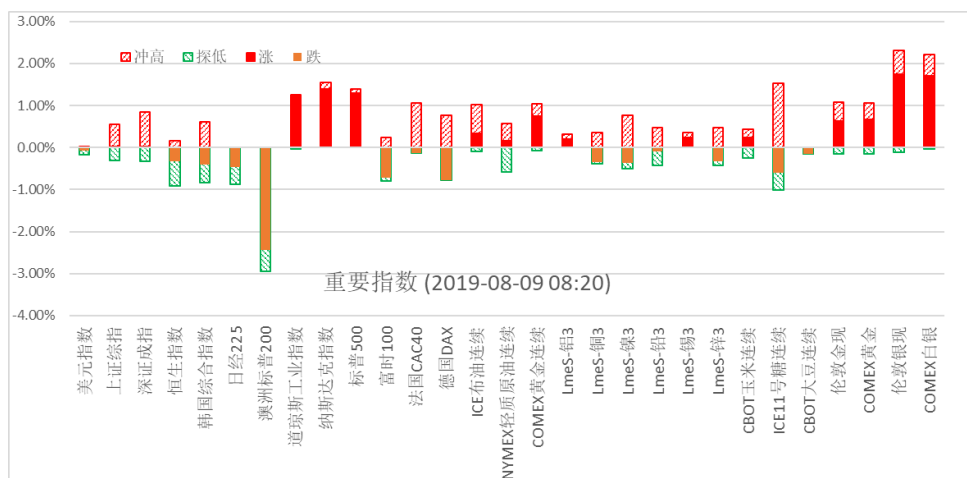
每日夜盘市场表现综述

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8月8日周四夜盘, 标普500指数涨1.88%; 欧洲Stoxx50指数涨1.55%; 美元指数涨0.02%; 伦铜涨0.59%; WTI原油涨1.17%; Brent原油涨0.52%; 黄金跌0.03%。美豆涨1.91%; 美豆粕涨0.73%; 美豆油涨3.82%; 美糖涨1.15%; 美棉涨1.24%; CRB指数涨1.45%, BDI指数涨0.47%。离岸人民币CNH升0.10%报7.0764; 焦炭跌0.47%, 铁矿石跌0.38%, 螺纹钢跌1.67%, 上海原油涨0.76%。

夜盘点评

一、宏观视点

证监会副主席李超表示，从近期市场表现看，美国的极限施压对 A 股市场的影响趋于弱化。我国资本市场的韧性在增强，抵御外部冲击的能力在提高。下一步，将充分发挥科创板的试验田作用，坚持市场化、法治化的方向，加快关键制度创新，推动一揽子对外开放务实措施落实落地，引导更多中长期资金入市。评：中美贸易摩擦升级引发股指连续下跌，证监会首次发声力挺 A 股，维稳市场的意图明显，短期有利于提振市场情绪。周四避险情绪继续降温，欧美股市大幅反弹，道琼斯指数涨近 400 点，国际黄金维持高位震荡，消息面，美国总统特朗普再次向美联储施压，强迫美联储大幅降息，表示不喜欢非常强劲美元，美联储的政策让美元维持在高位，不利于制造商。我们认为受全球经济增长放缓和贸易紧张局势的影响，美国制造业 PMI 逼近枯荣线，工业产出和耐用品订单同步放缓，美国长短期国债收益率倒挂幅度创 2007 年以来最大，加剧了市场对美国经济陷入衰退的担忧，令美联储 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 88.1%，降息 50 个基点的概率为 11.9%。

国外方面，今日将公布英国第二季度 GDP 年率、6 月工业产出月率、商品贸易帐，以及美国 7 月 PPI 月率等重要数据，需保持密切关注。英国脱欧方面，首相约翰逊表示，希望欧盟方面能在妥协上展示出共识和良好的意愿，只要在爱尔兰担保协议上有所改变，就会有一份良好的脱欧协议。英国外交大臣拉布表示，如果欧盟的立场是退出协议不能改变，那么欧盟需要为英国无协议脱欧负责。目前欧盟与英国在爱尔兰担保协议的去留方面互不相让，并都在为无协议脱欧做准备，警惕风险随时升级。短期来看，美国经济陷入衰退的担忧，使得美联储 9 月降息的预期上升，支撑黄金继续上涨。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：证监会发声维稳市场预期，短期有利于提振市场情绪。欧美股市大幅反弹，避险情绪继续降温，风险资产暂时得以喘息。但中美贸易摩擦缓和之前，避险情绪或仍有反复，需谨慎对待超跌反弹。

要闻 2：国际原油市场，原油(WTI)上涨逾 2%，因传闻沙特将采取行动救市，此外中国 7 月出口恢复部分缓解全球经济放缓忧虑，加上欧美股市上涨，支撑市场情绪好转。沙特能源部称，沙特计划将 8 月原油产量低于 1000 万桶/日，9 月将较 8 月下降 70 万桶/日。阿联酋能源部长马兹鲁伊(Suhail al-Mazrouei)周四称，阿联酋将继续支持有助于油市平衡的行动，相信其石油输出国组织(OPEC) 及非 OPEC 盟友将会采取类似措施。高盛认为油价反映了对经济增速预期的过度悲观。海关总署数据显示，我国 1 至 7 月进口原油 2.86 亿吨，增加 9.5%。不过周五国际能源署(IEA)的月度市场报告可能令油价再次出现负面震荡。IEA 已经下调了 2019 年的石油需求增长预测，执行理事 Fatih Birol 在 7 月份暗示该机构将在 8 月报告中再度将其预测下调 10 万桶至 110 万桶/日。

要闻 3：有色金属板块，LME 期铜涨 1.31%报 5780 美元/吨，LME 期锌涨 1.86%报 2303 美元/吨；LME 期铝涨 2.06%报 1781 美元/吨，LME 期锡涨 0.69%报 16870 美元/吨，LME 期铅涨 3.65%报 2075 美元/吨。LME 3 个月期镍价格继续保持良好走势，收于每吨 15830 美元，比前一交易日上涨 380 美元，涨幅为 2.46%。镍价今年已飙升约 50%，多年的供应短缺也支撑了价格。印度尼西亚矿业部矿产和煤炭总监 Bambang Gatot Ariyono 周四在被问及政府是否计划延长禁令时，表示只能谈现有规则，不想谈论不确定的事。作为全球主要的镍矿供应国，2017 年印尼放宽了对矿石出口的禁令，但当时暂停期仅为 5 年，从目前情况来看，市场预计出口将在 2022 年再次受到限制。

要闻 4：农产品系列，在美国农业部下周公布月度供需报告前，交易商调整头寸。市场预计美国农业部的报告将显示，大豆收成下降，且种植面积减少。有调查显示，预计美国 2019-20 年度大豆产量为 37.83 亿蒲式耳，低于其 7 月预估的 38.45 亿蒲式耳；单产为每英亩 47.5 蒲式耳，USDA 7 月预估为 48.5 蒲式耳。美国 2019-20 年度大豆年末库存为 8.18 亿蒲式耳，高于其 7 月预估的 7.95 亿蒲式耳。CBOT 大豆期货周四录得近三周最大单日涨幅，11 月合约收于每蒲式耳 8.83 美元，比前一交易日上涨 16.25 美分，涨幅为 1.87%。因对美国中西部部分地区的干燥天气将拖累作物收成的忧虑不断升温，且供需报告前市场调整头寸从持续下跌中修正。国内豆油六日连阳上涨改写年内新高，国内粕类数日来窄幅震荡，受制于多油空粕套作。

要闻 5、黑色系夜盘跌多涨少，铁矿石收跌 0.38%，螺纹钢期货收跌 1.67%，热卷收跌 1.23%，焦炭收跌 0.47%。8 月 8 日 62% 铁矿石指数反弹 2.16% 至 94.8 美元，此前已连跌 6 日。进口铁矿石现货市场价格继续大幅下调，议价空间有所拉大，出货意愿较为强烈。钢厂方面，多以观望为主，少数钢厂进行补库，华北环保措施 8 月份有望放宽，预计铁矿石价格或将暂得支撑。短期市场看空情绪依然浓厚，短期有一定的反弹要求，但整体不改调整趋势。螺纹钢中长期受地产边际走弱的影响，未来需求并不乐观。供给端，当前长流程仍有利润，供给仍然维持在高位，库存超过往年。综合供给两方面因素，当前市场仍然有以利于空头，螺纹等黑色系跌势仍存加深风险。钢厂焦炭库存仍在较高水平，钢厂利润相对低位，不过近期焦炭市场信心有所回升。一方面铁矿石价格大幅下跌，钢厂成本压力缓解，对于焦企议价能力下降。另一方面山西环保限产加严，焦化企业看涨情绪升温。预计焦炭期价将逐步企稳反弹。

总结：证监会发声维稳市场预期，短期有利于提振市场情绪，但中美贸易摩擦缓和之前，避险情绪或仍有反复。在供给收紧和主产国出口政策兑现前，镍价牛市波动趋势或难改变。国内豆油六日连涨改写年内新高，多油空粕套作整体重心上移，维持多头配置。沙特进一步减产预期支撑国际油价，能化板块修复性反弹。市场波动加剧强弱分化，螺纹等黑色系跌势仍存加深风险。

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#