

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

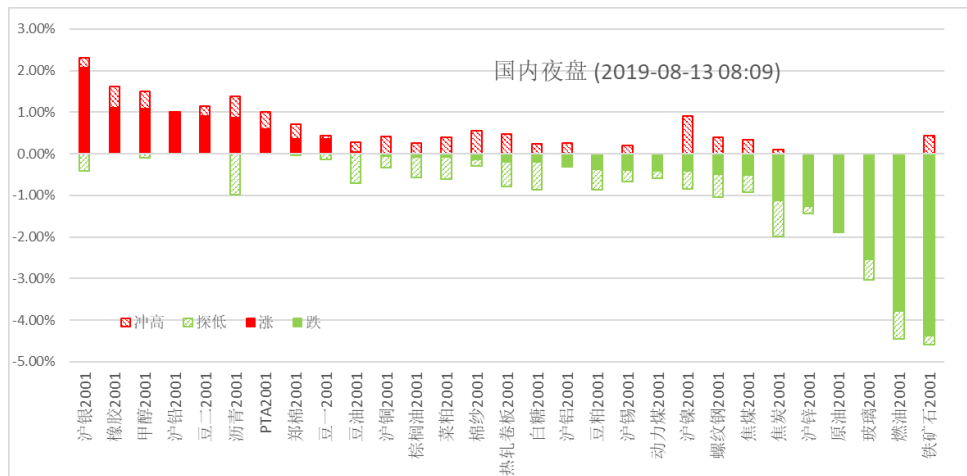
【新纪元期货·每日观点】

【2019年8月13日】

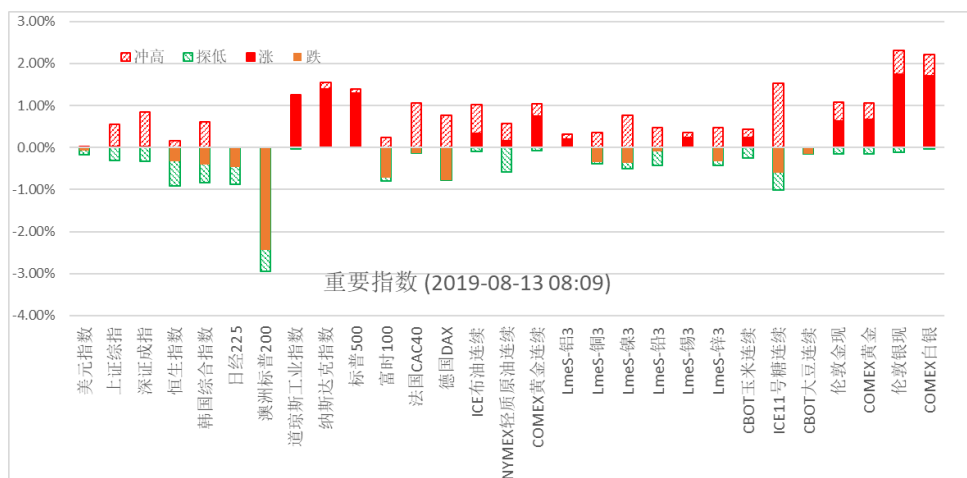
每日夜盘市场表现综述

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12日周一夜盘,标普500指数跌1.23%;欧洲Stoxx50指数跌0.14%;美元指数跌0.15%;伦铜跌0.45%;WTI原油涨0.94%;Brent原油跌0.21%;黄金涨0.95%。美豆跌1.59%;美豆粕跌1.94%;美豆油涨0.17%;美糖跌2.61%;美棉跌1.17%;CRB指数跌0.85%,BDI指数涨1.49%。离岸人民币CNH贬0.11%报7.1021;焦炭涨1.42,铁矿石跌0.32%,螺纹钢涨1.78%,上海原油涨0.41%。

夜盘点评

一、宏观视点

中国7月新增人民币贷款1.06万亿(前值1.66),社会融资规模增量为1.01万亿(前值2.26),分别低于预期的1.25和1.5万亿。广义货币供应量M2同比增长8.1%(前值8.5%),M1同比增长3.1%(前值4.4%),双双不及预期。从总量和结构来看,7月新增贷款同比减少3975亿元,社会融资规模增量同比下降2103亿元,其中对实体经济发放的贷款同比减少4775亿元,地方政府专项债券净融资4385亿元,同比增加2534亿元。中国7月信贷和货币增速双双回落,表明在企业杠杆率明显上升的情况下,为防止企业过度负债,监管层对银行信贷进行了窗口指导,但经济下行压力加大背景下,地方专项债发行明显加快,旨在通过增加基建投资,来对冲经济下行风险。

国外方面,昨晚无重要经济数据公布,受意大利政局动荡的利空打压,欧洲股市普遍下跌,避险情绪有所抬头,美股大幅下挫,美元指数冲高回落,国际黄金维持高位震荡。消息面,意大利全体参议员将在周二会面,决定何时就联盟党提出的不信任投票进行辩论。今日将公布德国7月CPI年率、英国6月失业率、美国7月CPI年率等重要数据,需保持密切关注。英国脱欧方面,英国首相约翰逊称,相信欧盟将会和自己共同对脱欧协议奋战至最后一分钟以拯救爱尔兰。目前英国与欧盟仍未找到爱尔兰担保协议的替代方案,使得10月底达成脱欧协议的希望渺茫。短期来看,中美贸易摩擦尚未出现缓和迹象,意大利政局动荡,避险情绪或来回反复,黄金整体维持高位震荡。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:中国7月信贷和货币增速全线放缓,日内或扰动市场情绪,警惕市场再次承压。意大利政局动荡引发欧洲股市下跌,避险情绪有所抬头,中美贸易摩擦尚未出现缓和迹象,空头警报仍未解除。

要闻2:国际原油市场,原油(WTI)上涨,因沙特和科威特削减供应的承诺抵消需求忧虑,阿美财报可能预兆沙特供应收紧、美元走低也支撑油价,但对于中美贸易摩擦导致原油需求增长乏力的担忧继续拖累原油等风险资产。国能源信息署(EIA)称,美国9月主要页岩油产地产量预计将上涨8.6万桶/日至876.8万桶/日,8月为上涨6.3万桶/日。科威特油长预计原油库存过剩的现象将逐步消退,需求将在下半年得到提升。沙特阿美石油公司财报显示资本支出同比下滑12%。

要闻3:有色金属板块,美元指数小幅走低,伦敦基本金属收盘涨跌不一,LME期铜跌0.25%报5740.5美元/吨,LME期镍涨1.66%报2271美元/吨,LME期镍涨0.96%报15700美元/吨,LME期铝跌0.06%报1770美元/吨,LME期锡跌0.09%报16885美元/吨,LME期铅跌0.58%报2055美元/吨。国内方面,夜盘沪锌强势领涨,锌社会库存下滑趋势依旧是其上涨的主要诱因。沪镍方面,昨日早间传闻印尼总体不再进行提前禁矿日期的讨论,镍价受此影响大幅回落,但晚间又传闻印尼政府认为加快出口禁令没有问题,镍价受此提振,印尼政策的多变性令镍价巨幅波动。铅消息面,8月12日消息,在比利时上市的Nyrstar表示,因此前一起事故已停止在澳大利亚Port Pirie铅锌冶炼厂的生产,这引发了人们对铅供应短缺的担忧。

要闻4:农产品系列,美国农业部(USDA)北京时间13日凌晨公布了8月供需预测报告。在本次报告中,2019/20年度美国大豆种植面积预估创近12年以来新低,此外,USDA还调降了对美豆产量、新作期末库存以及出口的预估。具体变动为,美新豆播种面积7670万英亩(预估8100、上月8000、上年8920),收割面积7590万英亩(预估7990、上月7930、上年8810),单产48.5(预估47.5、上月48.5、上年51.6),产量36.80亿蒲(预估37.83、上月38.45、上年45.44),出口17.75(上月18.75,上年17.00),期末库存7.55(预期8.21,上月7.95,上年10.70)。8月份的单产,是从美国农户的调查和通过卫星观察等手段综合分析所得,与上月预估方法不同但数值相同。因美国玉米收割面积预计139.01亿蒲(上月138.75),单产169.5蒲/英亩(上月166),均意外的大幅增长,导致美国玉米触及跌停暴跌近6%,尽管美豆供需报告利多,但美国玉米小麦等谷物的暴跌,负面牵制了豆系价格。美豆跌1.46%,美豆粕跌1.7%,美豆油涨0.33%,进入谷物关键生长期,预计市场骤然下行缺乏持续性。

要闻5:黑色系夜盘涨跌互现,铁矿石跌幅有所收窄收跌0.32%,螺纹钢期货收涨1.78%,热卷收涨1.24%,焦炭收1.42%。晋甘

川地区钢厂召开内部协调会,决定率先限产,降低产量,对市场投资者信心有所提振。铁矿石供增需减预期依旧强烈,但现实港口及钢厂库存仍然保持低位对价格有支撑,从年度供需情况看未来仍需非主流矿复产弥补前期的供应缺口,铁矿石 01、05 合约价格已跌至非主流矿成本密集区域,若钢材及焦炭期货价格反弹,铁矿或随之止跌企稳,建议短线操作。当前螺纹供需压力较大,现货市场报价继续下调,但螺纹目前悲观情绪已得到充分释放,各地钢厂开始出现限产检修计划,对于当前疲软的行情构成一定支撑,后期关注市场成交情况,激进者短线可参与反弹,跌破 3600 止损。国内焦炭现货市场稳中偏强,第二轮上涨落地执行面扩大,个别钢厂接受焦企二轮提涨,市场和贸易商心态好转,港口贸易活跃度增强。短期来看,受钢材持续累库和港口高库存影响,焦炭基本偏稳运行,后期价格需看山西限产、山东等地去产能政策落地时间和成材消费转好情况。

总结: 中国 7 月信贷和货币增速全线放缓, 压制市场风险偏好; 意大利政局动荡引发欧洲股市下跌, 避险情绪有所抬头, 中美贸易摩擦尚未出现缓和迹象, 注意波动加剧风险。

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自于公开资料, 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#