

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

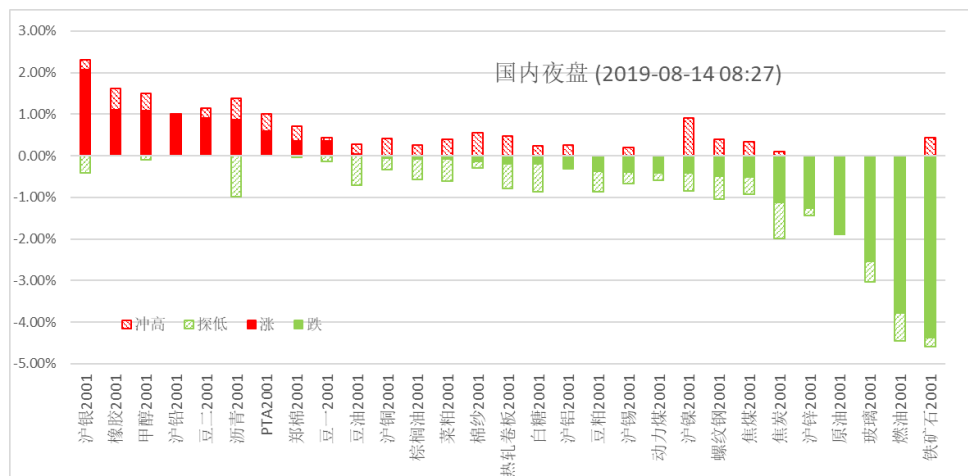
【新纪元期货·每日观点】

【2019年8月14日】

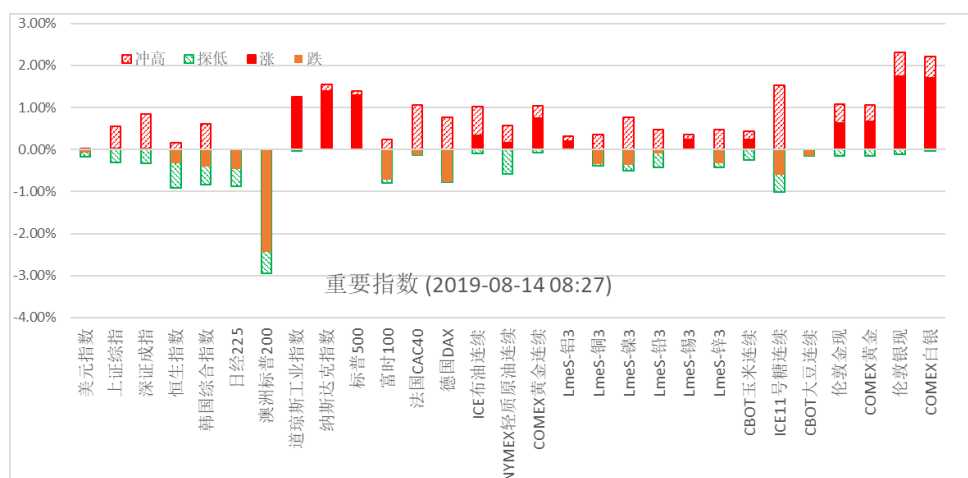
每日夜盘市场表现综述

夜盘表现一览

国内夜盘市场波动情况统计



国际市场



(注: 相对昨收盘价计算)

北京时间8月13日周二夜盘,标普500指数涨1.48%;欧洲Stoxx50指数涨1.03%;美元指数涨0.42%;伦铜涨1.80%;WTI原油涨3.56%;Brent原油涨4.42%;黄金跌0.65%。美豆涨1.30%;美豆粕涨2.11%;美豆油跌1.46%;美糖涨1.12%;美棉涨2.44%;CRB指数涨1.44%,BDI指数涨5.07%。离岸人民币CNH升1.32%报7.0080;焦炭涨0.77%,铁矿石涨2.15%,螺纹钢涨1.63%,上海原油涨3.48%。

夜盘点评

一、宏观视点

中美贸易摩擦突发缓和消息，昨晚国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤应约与美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦通话，中方就美方拟于9月1日对中国输美商品加征关税问题进行了严正交涉，双方约定在未来两周内再次通话。消息公布后，欧美股市、国际原油等大宗商品全线上涨，道琼斯指数涨近400点，风险偏好显著回升。离岸人民币汇率大涨1.32%，一度收复7.0关口，国际黄金承压回落，盘中巨震50美元，逼近1500整数关口。昨晚公布的美国7月CPI同比上涨1.8%（前值1.6%），核心CPI同比上涨2.2%（前值2.1%），表明美国通胀保持温和增长，并未出现明显的上升压力，市场对美联储9月降息的预期依然较高。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99.6%，降息50个基点的概率为0.4%，表明市场已经对9月降息进行了定价。

国外方面，今日将公布英国7月CPI及零售销售月率，欧元区第二季度GDP修正值年率，晚间公布美国7月进口物价指数年率，需保持密切关注。英国脱欧方面，前财政大臣哈蒙德致信首相约翰逊，要求其承诺有协议脱欧，称取消爱尔兰担保协议的“红线”门槛设定得过高，不存在达成协议的现实可能性。英国下议院议长Bercow表示，不会让首相约翰逊通过暂停议会来让英国实现脱欧。目前英国与欧盟在爱尔兰担保协议的去留方面僵持不下，10月底前达成协议的希望渺茫，使得无协议脱欧的风险逐渐加大。短期来看，中美经贸磋商牵头人通话，极大缓和了市场紧张情绪，避险需求下降，黄金短期存在回调压力。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：中美经贸磋商牵头人通话，极大缓和了市场紧张情绪，风险偏好显著回升，推动全球股市、国际原油等风险资产大涨，贵金属黄金、白银承压回落。贸易摩擦缓和下，股指短期或迎来超跌反弹，日内关注中国7月固定资产投资、消费、工业增加值等经济数据公布。

要闻2：国际原油市场，原油(WTI)大涨，有关国际贸易关系有所改善、谈判将继续进行的消息令油价得到提振。但API原油库存意外增加和美元上涨，部分拖累涨幅。美国石油协会(API)报告显示，美国上周原油库存增加370万桶至4.43亿桶，预期减276.1万桶；汽油库存增370万桶，库欣库存减220万桶。国际金融协会预计，今明两年美国原油产量增幅放缓到130万桶/日和90万桶/日。预计今年布伦特油价平均水平65美元/桶，2020年62美元/桶。德商银行将2019年底布伦特原油价格预期下调5美元至65美元/桶。

要闻3：有色金属板块，美国贸易代表办公室(USTR)在当地时间今日宣布了对3000亿美元的中国输美商品加征10%关税的下一步计划，决定将部分商品的关税推迟至12月15日，其中包括手机、笔记本电脑、视频游戏机、部分玩具、电脑显示器以及部分鞋类和服装。中美贸易争端有所放缓，基本金属受到提振。伦敦基本金属集体收涨，LME期铜涨1.78%报5844美元/吨，LME期锌涨2.3%报2330.5美元/吨，LME期镍涨0.25%报15750美元/吨，LME期铝涨0.88%报1785.5美元/吨，LME期锡涨1.75%报17120美元/吨，LME期铅涨0.22%报2069.5美元/吨。铜消息面，据SHMET上海金属网，秘鲁Matarani港运营方一发言人周二(13日)表示，该港已经恢复铜出口，因周末期间反对采矿的抗议封锁了该国南部铜带关键基础设施的活动有所缓解。

要闻4：农产品系列，在美国和全球经济忧虑日益加深的环境里，中共中央政治局委员、国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤应约与美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦通话。中美经贸摩擦再次缓和，美国贸易代表办公室取消了9月1日即将对中国征收的关税项目，受此影响，北京时间13日21:55分，风险资产、避险资产上演乾坤大挪移，全球股指、原油及有色金属等主要商品大幅反弹，贵金属黄金白银巨幅震荡收跌，美豆系上涨，国内豆系下跌，内外盘棉花大幅反弹。另外，天气预报显示，美国中西部地区8月将有干旱天气，或将为处于关键生长期的大豆注入天气升水。美豆冲击900关口，美豆粉持稳305疑似完成筑底，美豆油失守30关口高位休整。离岸人民币汇率大幅升值超1.3%一度破7，国内夜盘粕类振幅超过4%，油脂振幅2%-3%，盘尾跌幅收窄领涨商品，贸易摩擦动向决定了市场的波动。后市关注市场情绪维稳后，交易主线回归至博弈天气炒作上来，战术上注意波动率放大和调整风险，战略上则维持博弈趋势多头。

要闻 5、黑色系夜盘悉数收涨，铁矿石收涨 2.15%，螺纹钢收涨 1.63%，热卷收涨 1.20%，焦炭收涨 0.77%。8 月 13 日 62% 铁矿石指数重挫 665%至 88.5 美元，刷新近 4 个半月低位。铁矿现货小幅探涨，但盘中成交一般，市场心态依旧谨慎。短期来看本轮矿石快速下跌存在过度透支预期的成分，矿市供需两端迎来改善，港口库存下行且疏港量重回高位，显示矿市供需两端迎来改善，但受制于宏观偏空及国庆限产带来需求走弱预期，铁矿石价格延续弱势走势，后市将跟随成材走势为主。螺纹方面，短期钢企集中检修提振市场情绪，加强钢市底部支撑，不过在需求尚未完全复苏之际，钢市难改疲态，总体上目前钢材处于大跌后的筑底阶段，短期不具备持续上涨基础，震荡行情看待。焦炭方面，山西环保限产加严成为刺激期价上行的重要因素。然而一方面焦炭港口库存仍然处于高位，钢厂焦炭库存保持稳定，钢厂和贸易商采购积极性较弱，市场缺乏持续上涨的信心。同时目前下游需求较弱，钢材库存还将继续累积，钢价上行压力较大，钢厂利润改善空间有限，制约焦炭期价继续上行，建议短线操作。

总结：美国贸易代表办公室取消了 9 月 1 日即将对中国征收的关税项目，中美经贸摩擦再次缓和，全球股指、原油及有色金属等主要商品大幅反弹，贵金属黄金白银巨幅震荡收跌，短线贸易摩擦动向决定了市场的波动。

特别声明

本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

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

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

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

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）

徐州营业部

电话：0516-83831113
邮编：221005
地址：徐州市淮海东路153号

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

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

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

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

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

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

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

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#