

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

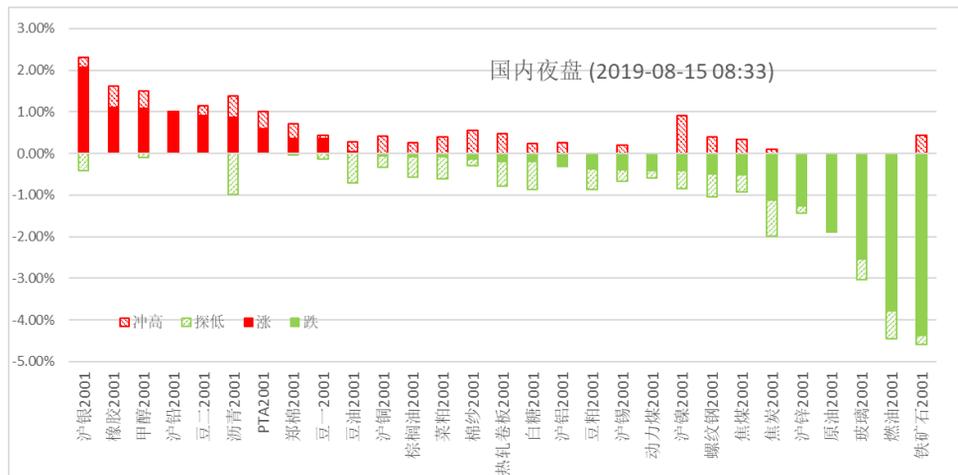
【新纪元期货·每日观点】

【2019年8月15日】

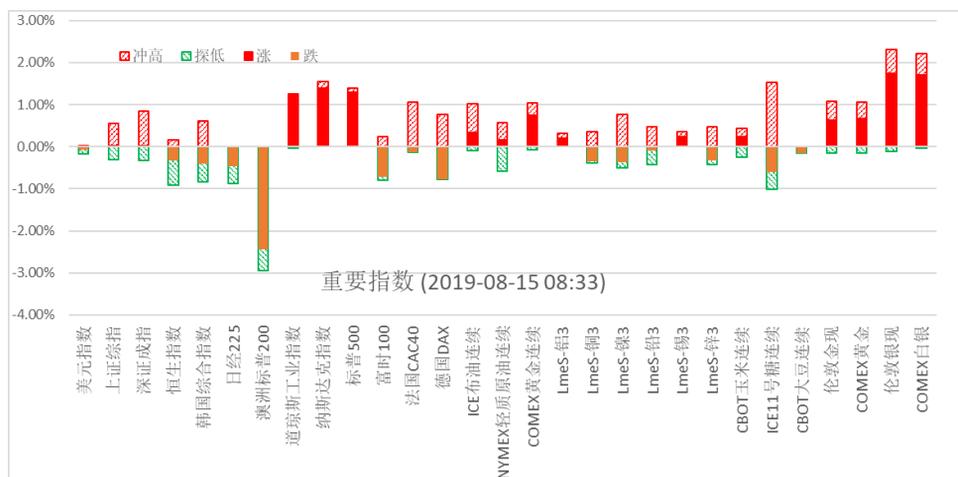
每日夜盘市场表现综述

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14日周三夜盘,标普500指数跌2.93%;欧洲Stoxx50指数跌2.18%;美元指数涨0.16%;伦铜跌1.27%;WTI原油跌3.14%;Brent原油跌3.09%;黄金涨0.99%。美豆跌1.30%;美豆粕跌1.51%;美豆油跌0.14%;美糖跌0.60%;美棉跌0.12%;CRB指数跌1.41%,BDI指数涨4.61%。离岸人民币CNH贬0.63%报7.0522;焦炭跌0.20%,铁矿石涨0.31%,螺纹钢涨0.11%,上海原油跌1.07%。

## 夜盘点评

## 一、宏观视点

昨晚公布的美国7月进口物价指数环比上涨0.2%（前值-1.1%），主要受汽油成本上升的影响，但潜在需求依然偏弱，长期通胀仍将受抑。周三欧美股市大幅下挫，道琼斯指数暴跌3.05%，恐慌指数VIX日内涨幅达19%，风险资产再现恐慌性抛售，美国2年期和10年期国债收益率曲线自2007年来首次出现倒挂，市场对美国经济陷入衰退的担忧有增无减。除美国之外，英国和加拿大国债收益率曲线也出现金融危机以来的首次倒挂，债券市场为全球经济即将陷入衰退拉响了警报。每逢美股暴跌，美国总统特朗普都发表对美联储货币政策强烈不满的言论，在评论美债时表示，“疯狂的收益率曲线倒挂”，美联储过去行动迅速，但现在非常非常慢，美国本应该获得丰厚的回报及收益，但美联储正在拖后腿。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81.2%，降息50个基点的概率为18.8%，表明市场已经对美联储9月降息进行了定价。

今晚将公布美国7月零售销售和工业产出月率，8月纽约联储制造业指数和NAHB房产市场指数，需保持密切关注。英国脱欧方面，首相约翰逊表示，仍然希望达成脱欧协议，但需要欧盟作出妥协，当前的僵局持续越久，无协议脱欧的可能性就越大。英国工党领袖科尔宾在致其他反对党领导人和国会后座议员的信中称，提议组建一个临时政府，要求延长第50条，以避免在10月31日出现无协议脱欧。目前英国与欧盟在爱尔兰担保协议的去留方面互不相让，10月底前达成协议的希望渺茫，使得无协议脱欧的风险与日俱增。短期来看，除美国之外的多国收益率曲线均出现倒挂，全球经济陷入衰退的担忧加剧，避险情绪挥之不去，黄金维持强势震荡。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：美国10年期和2年期国债收益率曲线2007年以来首次倒挂，除此之外英国和加拿大国债收益率曲线也出现倒挂，加剧市场对全球经济陷入衰退的担忧，欧美股市暴跌，风险资产再现恐慌性抛售，注意规避系统性风险。

要闻2：国际原油市场，原油(WTI)重挫逾3%，因中国和欧洲最新公布的经济数据令需求担忧重燃，而美国原油库存意外增加、美股重挫和美元上涨也施压油价。美国能源信息署(EIA)报告显示，上周原油库存增加158万桶至4.405亿桶，预期减少276.1万桶。库欣库存减少254万桶，汽油库存减少141.2万桶。EIA称，上周美国国内原油产量持平于1230万桶/日。炼厂产能利用率下降1.6%至94.8%。据统计，我国1—7月生产原油11131万吨，同比增1.0%。1—7月原油加工量增加5.6%至3.6973亿吨。

要闻3：有色金属板块，伦敦基本金属多数收跌，LME期铜跌1%报5770美元/吨，LME期锌跌2.01%报2272.5美元/吨，LME期镍跌0.19%报15895美元/吨，LME期铝跌0.03%报1784.5美元/吨，LME期锡涨0.15%报17125美元/吨，LME期铅跌0.89%报2049.5美元/吨。之前美国总统特朗普表示，将推迟对部分中国进口商品征收新关税，引发市场寄望一场损害经济的贸易争端可能得以缓解。但中国的数据、美国商务部长罗斯对中美贸易磋商状况的悲观评估，以及显示德国经济第二季萎缩的数据，导致铜价看跌情绪重燃。国内消息面来看，中国发布了第三批限制类废金属进口配额，废铜进口配额为87,680吨。铝方面，SMM近期经过与国内几十家铝型材企业沟通交流，得出相关数据，7月铝型材企业开工率在59.65%附近，环比6月回落1.14%。

要闻4：农产品系列，美国10年和2年期国债利率出现2005年以来的首次倒挂，英国、加拿大等西方国家，也出现不同程度国债利率倒挂现象，这被视为全球经济衰退信号，引发金融避险情绪和市场恐慌抛售。谷物市场也受到了负面干扰，但受自身季节性因素，跌幅受限。其中，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3.7025美元，比前一交易日下跌6.25美分，跌幅为1.66%；小麦9月合约收于每蒲式耳4.7375美元，比前一交易日上涨1.75美分，涨幅为0.37%；大豆11月合约收于每蒲式耳8.78美元，比前一交易日下跌11美分，跌幅为1.24%。因美国中西部地区未来几周或将迎来降雨，有助于缓解持续干燥天气对玉米生长质量的影响。消息面，美国总统特朗普13日表示，中国没有按计划大量购买美国农产品，但似乎对中国政府改变立场抱有希望。在15日即将公布的美国农业部报告中，美国大豆一周出口销售量在15万吨至70万吨之间，一周前，大豆出口销售总量为41.99万吨。国内油粕市场，预计在经历单日大幅震荡后延续休整，呈现油强粕弱结构。

要闻5：黑色系夜盘涨跌互现，铁矿石收涨0.31%，螺纹期货收涨0.11%，热卷收涨0.57%，焦炭收跌0.20%。8月14日62%

铁矿石指数反弹 2.09%至 90.35 美元。进口铁矿石现货市场价格小幅上调,部分贸易商报价较为积极, 出货意愿较强,近期铁矿海外发运增加,供应紧张局面得到缓解, 下游钢厂检修限产增多,预计需求进一步下降,矿市供需两端有所修复。受制于弱势成材和国庆限产带来需求走弱预期, 铁矿石短期价格延续低位震荡,后市将跟随成材走势为主。螺纹现货市场报价继续上调, 因全国多个钢厂检修减产信息出台,市场信心有所修复。从美国到欧洲, 主要西方经济体国债关键利差, 发生金融危机以来首次倒挂, 经济衰退预警信号不断。这种宏观形势, 或极大削弱“金九银十”、环控约束下钢市期待和买兴热情, 注意仓位调整和风险控制。国内焦炭现货市场强势运行,多数主流钢厂已接受第二轮提涨;港口焦炭现货弱势运行,港口库存仍然处于高位;近期受二青会环保力度加大影响, 焦炭产量有所减少,但是晋南部分地区高炉有检修情况出现, 下游利润压缩明显。目前市场对于需求状况较为悲观,焦炭期价还将承压运行。

总结: 从美国到欧洲, 主要西方经济体国债关键利差, 发生金融危机以来首次倒挂, 经济衰退预警信号不断, 引发金融避险情绪和市场恐慌抛售。宏观风险占据主导, 注意仓位调整和风险控制。

### 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#