

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

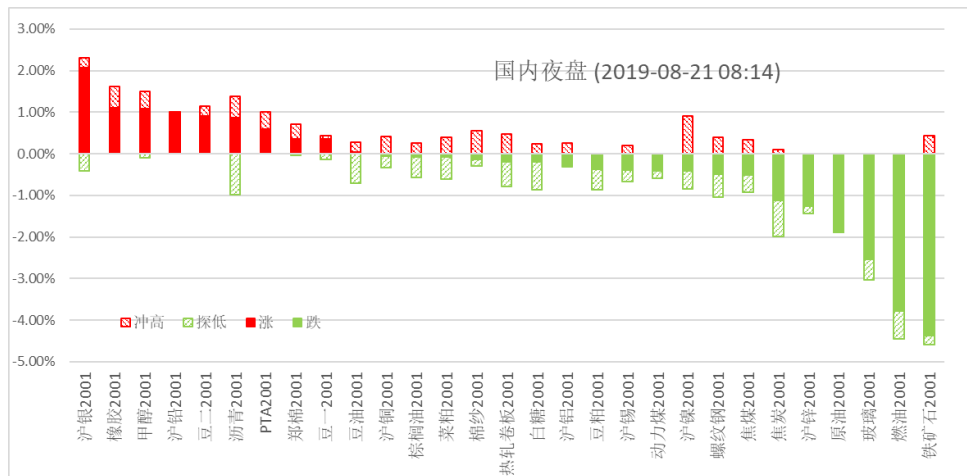
【新纪元期货·每日观点】

【2019年8月21日】

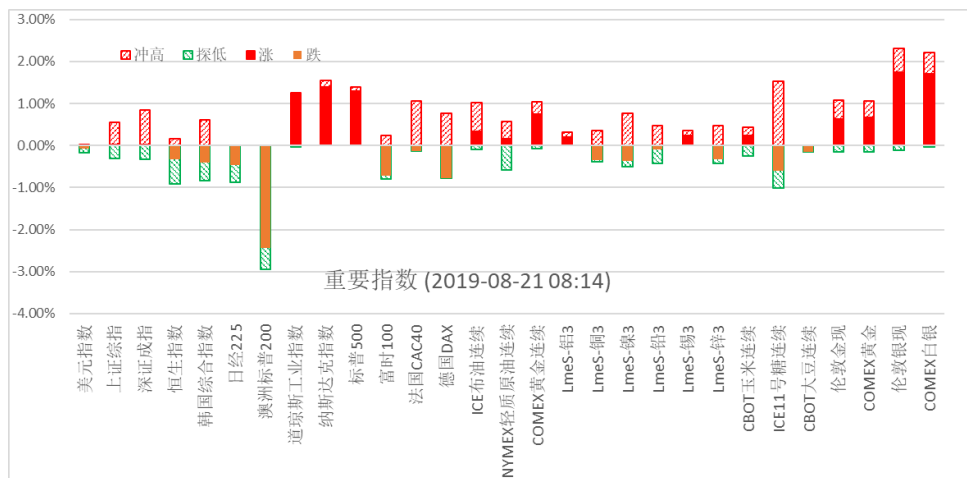
每日夜盘市场表现综述

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20日周二夜盘,标普500指数跌0.79%;欧洲Stoxx50指数跌0.59%;美元指数跌0.23%;伦铜跌0.90%;WTI原油涨0.02%;Brent原油涨0.64%;黄金涨0.78%。美豆涨0.23%;美豆粕涨0.67%;美豆油跌0.79%;美糖跌0.09%;美棉跌0.15%;CRB指数涨0.07%,BDI指数跌0.39%。离岸人民币CNH升0.08%报7.0693;焦炭跌1.76%,铁矿石跌3.33%,螺纹钢跌1.45%,上海原油跌0.28%。

夜盘点评

一、宏观视点

昨晚无重要经济数据公布，受意大利政治局势动荡的影响，欧洲股市普遍下跌，拖累美股走低，避险情绪有所升温，国际黄金重返 1500 美元/盎司上方。消息面，美联储官员、旧金山联储主席戴利表示，美国劳动力市场强健，消费者支出健康，不认为经济正走向衰退期，支持美联储 7 月的降息决定。美国总统特朗普表示，可以在无需国会批准的情况下，通过将资本利得与通胀率挂钩来实现减税，并敦促美联储应该大幅度降息。此番表态正值美国经济出现可能预示衰退信号之际，他近期也通过提到“疯狂倒挂的收益率曲线”来暗示其担心。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 96.2%，降息 50 个基点的概率为 3.8%。当前市场焦点转向即将举行的杰克逊霍尔全球央行年会，届时美联储主席鲍威尔将在会议上发表讲话，或无法回避关于美债收益率曲线倒挂，以及经济衰退的风险增加，货币政策如何应对等一系列问题，若释放进一步宽松的信号，则将缓解市场担忧情绪，提振风险资产价格。

今晚将公布加拿大 7 月 CPI 年率，美国 7 月成屋销售总数，次日凌晨美联储将公布 7 月货币政策会议纪要，需保持密切关注。英国脱欧方面，反对党工党领袖科尔宾计划在议会夏季休会后不久对约翰逊政府进行信任投票，并请求其它党派支持他作为看守政府首相，然后召集大选。距离 10 月 31 日截止日期越来越近，英国与欧盟仍未找到爱尔兰担保协议的替代方案，且双方都不愿意作出妥协，使得无协议脱欧的风险与日俱增。短期来看，意大利政治局势动荡引发欧洲股市下跌，避险情绪抬头，对金价形成支撑，黄金近期或维持高位震荡。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：意大利政治局势动荡引发欧洲股市下跌，避险情绪有所升温。市场焦点转向即将举行的杰克逊霍尔全球央行年会，正值全球经济加速下滑之际，货币政策如何应对衰退风险，是当前无法回避的问题，警惕资产价格波动放大。

要闻 2：国际原油市场，原油(WTI)微涨，盘中一度受英国脱欧、意大利政局的避险情绪影响大幅下跌，但在美元走弱和 API 库存下降帮助油价收复跌幅，不过贸易紧张局势依然威胁着原油需求面。API 报告称，美国上周原油库存减少 345.4 万桶至 4.398 亿桶。预期减少 188.5 万桶；汽油库存减少 40.3 万桶，库欣库存减少 280.3 万桶。据俄罗斯塔斯社，欧佩克 7 月石油减产执行率达 159%。

要闻 3：有色金属板块，周二伦敦基本金属多数收跌，LME 期铜跌 0.99%报 5717 美元/吨，LME 期锌跌 1.24%报 2234 美元/吨，LME 期镍跌 0.72%报 15805 美元/吨，LME 期铝跌 0.61%报 1783 美元/吨，LME 期锡跌 0.03%报 16470 美元/吨，LME 期铅涨 0.37%报 2061.5 美元/吨。国内夜盘沪铅独涨，涨的逻辑在于现在处于传统消费旺季，环比来看消费有所改善，现货市场，炼厂散单报价贴水逐步收窄至平水附近，而近两周社会库存不增反降，主要在于再生边际供应受到环保的影响。不过，随着环保检查结束，沪铅仍然面临供应压力过大的问题。铜消息面，韦丹塔资源公司(Vedanta Resources)周二表示，将在本周访问印度期间与赞比亚总统埃德加·查格瓦·伦古及其团队会面，进一步讨论其有争议的 Konkola 铜矿资产事宜。

要闻 4：农产品系列，芝加哥期货交易所三大谷物期价 20 日涨跌不一。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 3.6875 美元，比前一交易日下跌 5.75 美分，跌幅为 1.54%；小麦 12 月合约收于每蒲式耳 4.665 美元，比前一交易日下跌 6 美分，跌幅为 1.27%；大豆 11 月合约收于每蒲式耳 8.6825 美元，比前一交易日上涨 1.75 美分，涨幅为 0.2%。上周末暴风雨席卷了美国明尼苏达州、艾奥瓦州南部、密苏里州西部、堪萨斯州东部、伊利诺伊州、印第安纳州和俄亥俄州部分地区。大多数地区的降雨量超出了预期，有效缓解了前期干燥炎热的天气，有利于玉米生长，令玉米期价承压下跌。而美国农业部 19 日公布的最新农作物长势报告显示，美国大豆长势良好和很好的比例略有下降，造成大豆期价上涨。国内油粕市场，维持在数日来的震荡波动区间，缺乏趋势延伸的动力。

要闻 5、黑色系夜盘全线收跌，铁矿石收跌 3.33%，螺纹钢期货收跌 1.45%，热卷收跌 0.99%，焦炭收跌 1.76%。8 月 20 日 62% 铁矿石指数回落 0.28%至 88.45 美元，铁矿石主力 2001 合约夜盘跌破 600 元/吨整数关口。铁矿石上周港口库存因台风影响大幅

下降,本周到港显著回升。下游钢材价格大跌,国内多地地区钢厂限产对于铁矿石现货市场需求将造成影响,铁矿石远期供应增加预期打压市场情绪,短线铁矿石偏空运行。螺纹方面,从近期的情况看,电炉成本支撑尚存,短流程减产,长流程减产尚不明显。钢材产量持续下降,唐山阶段性环保限产加码,但仍不能改变需求疲弱的事实。远月合约深陷空头市场迭创新低,环控约束对市场驱动持续弱化,经济疲弱总需求忧虑持续主导盘面,宜警惕多头风险,不过度参与反弹。焦炭随着上周第二轮提涨全面落地,下游钢厂利润略有压缩,目前钢厂提涨后到货稳定,采购积极性有所下降,后期预期按需采购为主。唐山地区再次发布环保措施,执行时间较短,预计不会对焦炭供需面带来太大影响。目前焦炭整体供应量继续高稳运行,需求短依然较为弱势,短期焦炭或持稳运行。

总结:意大利政治局势动荡引发欧洲股市下跌,避险情绪有所升温;经济疲弱总需求忧虑主导工业品,市场焦点转向即将举行的杰克逊霍尔全球央行年会。

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#