

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

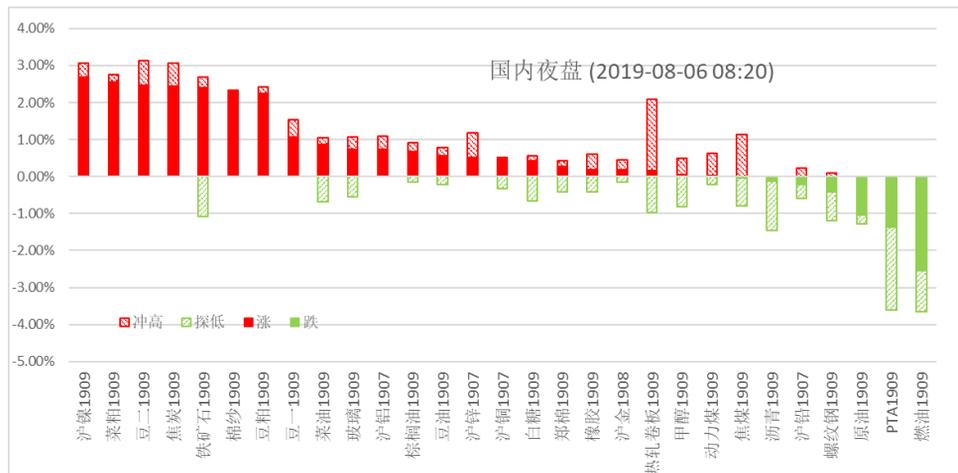
【新纪元期货·每日观点】

【2019年8月6日】

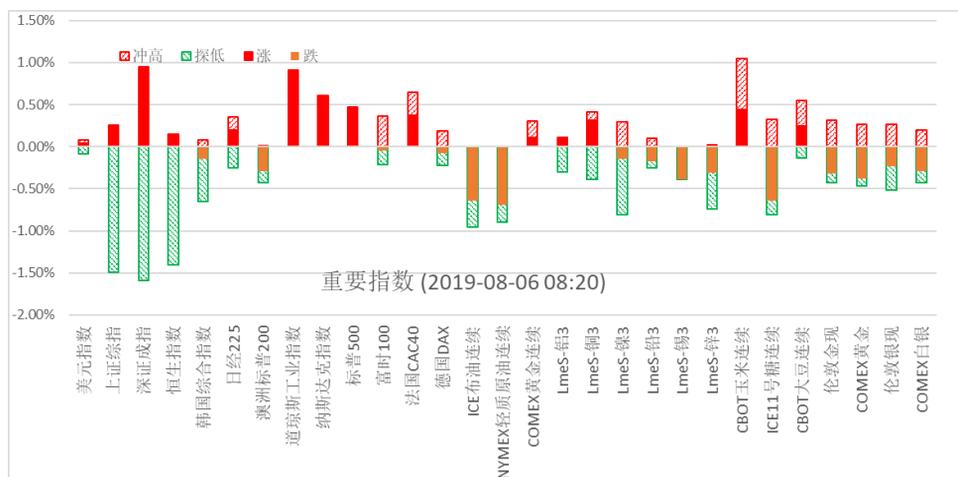
每日夜盘市场表现综述

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5日周一夜盘, 标普500指数跌2.98%; 欧洲Stoxx50指数跌1.80%; 美元指数跌0.58%; 伦铜跌0.66%; WTI原油跌0.33%; Brent原油跌1.86%; 黄金涨1.60%。美豆跌0.25%; 美豆粕涨0.60%; 美豆油跌1.60%; 美糖跌1.58%; 美棉跌1.26%; CRB指数跌1.08%, BDI指数跌0.78%。离岸人民币CNH贬1.79%报7.0978; 焦炭涨0.64%, 铁矿石跌0.92%, 螺纹钢跌0.61%, 上海原油跌1.57%。

夜盘点评

一、宏观视点

昨晚公布的美国 7 月 Markit 服务业 PMI 小幅回升至 53 (前值 52.2), 但 ISM 非制造业 PMI 降至 53.7 (前值 55.1), 创 2016 年 8 月以来新低。中美贸易摩擦升级的利空持续发酵, 周一欧美股市继续暴跌, 道琼斯指数跌近 3%, 跌破 26000 整数关口, 恐慌指数 VIX 触及 5 月 9 日以来最高水平。受避险情绪的推动, 国际黄金大涨 1.62%, 逼近 1470 美元/盎司, 创 2013 年 5 月以来新高, 美国 10 年期国债收益率跌至 1.741%, 创 2016 年 10 月以来新低。新华社消息称, 由于日前美方宣称拟对 3000 亿美元中国输美商品加征 10% 关税, 严重违背中美两国元首大阪会晤共识, 国务院关税税则委员会对 8 月 3 日后新成交的美国农产品采购暂不排除进口加征关税, 中国相关企业已暂停采购美国农产品。中方有关部门表示, 中国市场容量大, 进口美国优质农产品前景光明, 但希望美方认真落实中美两国元首大阪会晤达成的共识, 言而有信, 落实承诺, 为两国农业领域合作创造必要条件。中美贸易摩擦升级, 导致市场情绪陷入极度悲观, 风险资产遭遇恐慌性抛售, 贸易摩擦缓和之前, 市场情绪或仍有反复, 注意防范系统性下跌风险。

国外方面, 今日澳洲联储将公布 8 月利率决议, 鉴于此前已进行两次降息, 预计本次会议将维持利率不变, 但释放鸽派信号的可能性依然较大, 需保持密切关注。英国脱欧方面, 首相发言人表示, 政府的首要目标是确保与欧盟达成脱欧协议, 但也在为无协议脱欧作准备, 英国首相约翰逊希望与欧盟领导人会面并协商新的协议, 希望欧盟改变在担保协议上的立场。目前英国与欧盟在爱尔兰担保协议的去留方面僵持不下, 使得无协议脱欧的风险加大。短期来看, 美国制造业 PMI 数据继续下滑, 市场对美联储 9 月降息的预期再起, 中美贸易摩擦升级点燃避险情绪, 黄金重获上涨动能。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: 中美贸易摩擦升级的利空持续发酵, 欧美股市连续暴跌, 市场情绪陷入极度悲观, 风险资产遭遇恐慌性抛售。避险情绪激增, 贵金属黄金、白银受益上涨, 贸易摩擦缓和之前, 市场波动率将维持高位。

要闻 2: 国际原油市场, 原油(WTI)下跌逾 3%, 因贸易局势忧虑打压需求前景, 同时市场避险情绪蔓延, 人民币贬值也加剧了原油的跌势。不过美元下跌和中东地区潜在供应中断提供部分支撑。特朗普上周五威胁称, 将从 9 月 1 日起对价值 3000 亿美元中国进口商品征收 10% 的关税, 中国商务部新闻发言人同日就美方拟对 3000 亿美元中国输美商品加征 10% 关税发表谈话, 表示美方此举严重违背中美两国元首大阪会晤共识, 背离了正确的轨道, 无益于解决问题, 中方对此强烈不满、坚决反对。8 月 6 日, 国务院关税税则委员会对 8 月 3 日后新成交的美国农产品采购暂不排除进口加征关税, 中国相关企业已暂停采购美国农产品。花旗将 3 季度布兰特原油价格预期从 72 美元/桶下调至 68 美元/桶。分析师称, 如果贸易争端升级, 这可能会限制中美这两个全球最大买家的原油需求。

要闻 3: 有色金属板块, 伦敦基本金属收盘多数收跌, LME 期铜跌 0.79% 报 5684 美元/吨, LME 期锌跌 1.17% 报 2322.5 美元/吨, LME 期镍涨 2.84% 报 14860 美元/吨, LME 期铝跌 0.23% 报 1766 美元/吨, LME 期锡跌 0.62% 报 16875 美元/吨, LME 期铅涨 0.41% 报 1960 美元/吨。中美贸易摩擦升温, 人民币破 7, 市场避险明显, 铜终端消费不济, 电解铜供应回升, 海外市场资金抛压明显, LME 铜价创年内新低 5640 美元/吨, 破 5700 美元/吨一重要整数关口。消息面, 南方铜业(Southern Copper)旗下 Tia Maria 项目引发的争议仍在持续, 据悉当地时间 8 月 5 日, 有超过 100 个相关组织, 包括专业团体和民间组织将举行罢工, 以声援当地居民。Tia Maria 项目预计每年铜产量可达到 12 万吨, 是 Grupo Mexico 计划的重要环节。夜盘镍继续领涨有色, 市场对可能提前实施镍矿石出口禁令的传闻持续发酵。

要闻 4: 农产品系列, 芝加哥期货交易所三大谷物期价 5 日全线上涨, 但反弹幅度受限。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 4.1475 美元, 比前一交易日上涨 5.25 美分, 涨幅为 1.28%; 小麦 9 月合约收于每蒲式耳 4.945 美元, 比前一交易日上涨 3.75 美分, 涨幅为 0.76%; 大豆 11 月合约收于每蒲式耳 8.6875 美元, 比前一交易日上涨 0.25 美分, 涨幅为 0.03%。中国商务部 6 日表示, 由于日前美方宣称拟对 3000 亿美元中国输美商品加征 10% 关税, 严重违背中美两国元首大阪

会晤共识，国务院关税税则委员会对 8 月 3 日后新成交的美国农产品采购暂不排除进口加征关税，中国相关企业已暂停采购美国农产品。受此消息影响，谷物价格一度下探。美国天气预报供应商 Commodity Weather Group 5 日发布的报告显示，未来几天美国中西部部分地区将迎来持续降雨，引发投资者担心过度潮湿的气候可能对玉米生长不利，这一消息助推玉米期价走高。美国农业部 5 日发布的作物生长报告显示，截至 8 月 4 日的一周，57% 的美国玉米长势良好或很好，这一数字低于上周的 58%，远低于一年前的 71%。而美国大豆优良率 54% 略高于预期，但远逊色于去年同期的 67%。美国棉花生长优良率 54%，虽低于上周 61% 的数值，但高于去年同期 40% 的水平。

要闻 5、黑色系夜盘涨跌互现，铁矿石收跌 0.92%，螺纹钢期货收跌 0.61%，热卷收跌 0.59%，焦炭收涨 0.64%。中美贸易关系升级，金融市场动荡加剧，市场悲观情绪重燃，黑色系行情由弱需求逻辑主导。8 月 5 日 62% 铁矿石指数暴跌 8.58% 至 99.15 美元，时隔两个月重回 100 美元下方。供应端边际回升，铁矿石港口库存反弹至近两个月高位，在铁矿供应增加的同时，钢材需求季节性疲软，钢厂生产利润欠佳也打击铁矿石需求，铁矿石短线谨慎偏空。当前需求季节性回暖仍未见到，供应端螺纹产量维持高位，同时需求季节性回暖仍未见到，淡季累库加速，基本面承压，短期钢价依旧处于弱势。操作上，暂时观望。国内焦炭现货市场稳中偏强，焦企提涨第二轮范围扩大，但钢厂利润难见起色，库存仍在高位，对提涨有抵触情绪。短期焦炭市场供、需两端均有回升，期货盘面宏观风险释放，黑色板块走跌，建议轻仓短线操作。

总结：中美贸易摩擦升级的利空持续发酵，欧美股市连续暴跌，市场情绪陷入极度悲观，风险资产遭遇恐慌性抛售。避险情绪激增，贵金属黄金、白银受益上涨；中国暂停购买美国农产品等因素，刺激内盘市场买兴热情，豆系维持多头配置；贸易摩擦缓和之前，市场波动率将维持高位，注意防范风险。

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#