

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

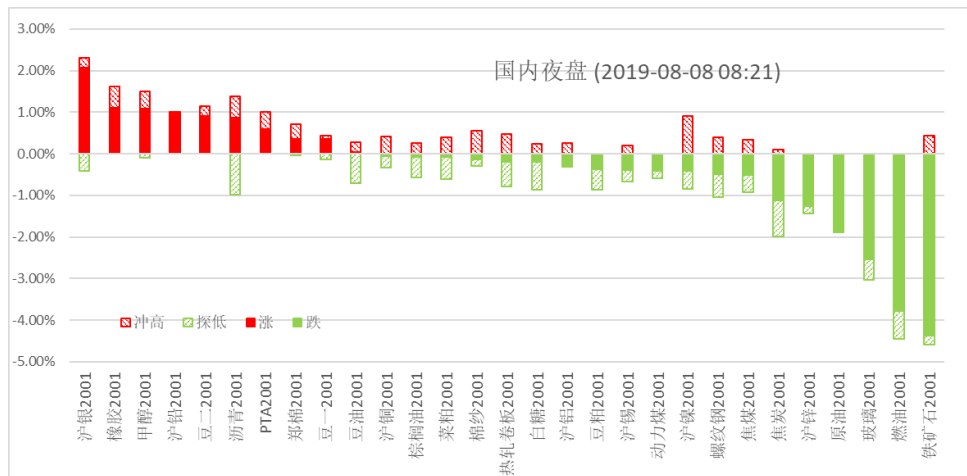
【新纪元期货·每日观点】

【2019年8月8日】

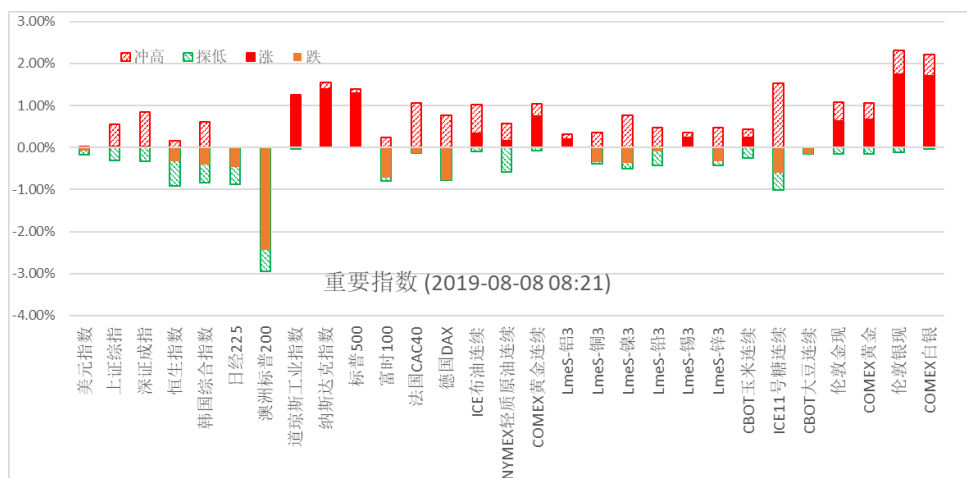
每日夜盘市场表现综述

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7日周三夜盘, 标普500指数涨0.08%; 欧洲Stoxx50指数涨0.48%; 美元指数涨0.04%; 伦铜涨0.73%; WTI原油跌2.15%; Brent原油跌2.01%; 黄金涨1.80%。美豆涨0.14%; 美豆粕跌0.73%; 美豆油涨1.25%; 美糖跌3.66%; 美棉涨0.27%; CRB指数跌1.55%, BDI指数跌1.27%。离岸人民币CNH贬0.44%报7.0832。焦炭跌0.25%, 铁矿石跌2.36%, 螺纹钢涨0.35%, 上海原油跌4.44%。

夜盘点评

一、宏观视点

凌晨 MSCI 公布 8 月季度评议的最终决定，将中国大盘 A 股纳入因子从 10% 增加至 15%，将在 8 月 27 日收盘后生效，届时 MSCI 新兴市场指数中 A 股的权重将升至 2.46%。第三次扩容结果将于 2019 年 11 月公布，扩容后 A 股的纳入因子将提高到 20%。评：A 股纳入 MSCI 比例上升，将吸引更多外资增加对 A 股的配置，有利于提升风险偏好。周三美股先抑后扬，美元指数小幅反弹，国际黄金连续第三日大涨，突破 1500 美元/盎司，创 2013 年 4 月 15 日以来新高。美联储 2019 年票委、芝加哥联储主席埃文斯讲话称，单从通胀前景看，需要更多宽松政策，事态发展产生了更多逆风因素，意味着进一步降息可能是合理的。我们认为受全球经济增长放缓和贸易紧张局势的影响，美国制造业活动持续下滑，工业产出和耐用品订单同步放缓，美国 3 个月期和 10 年期国债收益率曲线倒挂，加剧了市场对美国经济陷入衰退的担忧，令美联储 9 月降息的预期再次升温。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 71.9%，降息 50 个基点的概率为 28.1%。目前中美贸易摩擦仍未出现缓和的迹象，短期内避险情绪或仍有反复，注意防范风险。

国外方面，今晚将公布美国当周初请失业金人数、6 月批发销售月率，此外欧洲央行将公布经济公报，需保持密切关注。英国脱欧方面，外交大臣拉布表示，政府下定决心在 10 月底前离开欧盟，如果欧盟不改变协议很难继续前进，英国将应对无协议脱欧的风险。目前英国与欧盟在爱尔兰担保协议的去留方面互不相让，未来数周达成协议的希望渺茫，无协议脱欧出现的可能性进一步加大。短期来看，美联储 9 月降息的预期升温，中美贸易摩擦尚未出现缓和的迹象，避险情绪或仍有反复，对金价上涨形成支撑。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: MSCI 宣布 A 股第二次扩容，纳入因子由 10% 提高至 15%，有利于吸引外资对 A 股的配置。长短期美债收益率曲线倒挂幅度创 2007 年以来最大，引发市场对美国经济衰退的担忧，美联储 9 月降息的预期升温，贵金属强势上涨，风险资产或仍将受抑。

要闻 2: 原油(WTI)重挫逾 4.5%，延续近期大跌的颓势，因美国库存意外增加和贸易局势忧虑。但在传闻沙特考虑干预后有所反弹，远离盘中最低点。美国能源信息署(EIA)报告显示，上周美国原油库存增加 238.5 万桶至 4.389 亿桶，预期减少 331.3 万桶。库欣库存减少 150.4 万桶，汽油库存增加 443.7 万桶。EIA 称，上周美国国内原油产量增加 10 万桶至 1230 万桶/日。炼厂产能利用率急升 3.4%至 96.4%。据市场消息，沙特与其他产油国正考虑采取所有选项阻止油价下跌。花旗将 3 个月布伦特原油价格预期下调至 65 美元/桶，此前为 75 美元/桶。

要闻 3: 有色金属板块，伦敦基本金属涨跌不一，LME 期铜涨 1.11%报 5746 美元/吨，LME 期锌跌 1.52%报 2275 美元/吨，LME 期镍涨 3.38%报 15450 美元/吨，LME 期铝收平报 1759 美元/吨，LME 期锡跌 1.26%报 16785 美元/吨，LME 期铅涨 1.05%报 2019 美元/吨。消息面，大型铜公司铜产量同来看皆有不同程度的下降，智利国家铜业委员会 (Cochilco) 周三称，智利国营铜公司 Codelco 今年上半年的铜产量较去年同期下滑 12.1%，至 769,400 吨；必和必拓旗下的全球最大铜矿--Escondida 铜矿上半年产量亦较去年同期下滑 12%，至 569,900 吨。另一方面，矿业公司嘉能可(Glencore)表示，刚果 Mutanda 铜钴矿将关闭两年，不太可能很快恢复。去年，Mutanda 项目的钴产量为 2.73 万吨，超过嘉能可总产量的一半，铜产量达到 19.9 万金属吨。此前市场预计由于成本抬升，该矿今年的铜产量将只有去年的一半。

要闻 4: 农产品系列，芝加哥期货交易所三大谷物期价 7 日全线上涨。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 4.14 美元，比前一交易日上涨 1.5 美分，涨幅为 0.36%；小麦 9 月合约收于每蒲式耳 4.8825 美元，比前一交易日上涨 4.25 美分，涨幅为 0.88%；大豆 11 月合约收于每蒲式耳 8.6675 美元，比前一交易日上涨 1 美分，涨幅为 0.12%。主要谷物持续下跌至关键技术位后，出现承接盘，限制市场跌势。美国农业部 (USDA) 即将在下周一公布月度供需报告。由于本次报告将对玉米和大豆的种植面积做出修正，投资者对此密切关注，因此近两天基本不会大幅度调整头寸，市况趋向震荡。市场人士认为，中美经贸摩擦升级导致中国暂停购买美国农产品，这将在未来一段时间对大豆市场形成压制。国内豆油、棕榈油十数日累计涨幅超过 7%，呈现持续反弹走势，油粕比价出现回升，人民币贬值趋势和中美贸易紧张的形势主导下，整体重心趋向上移。

要闻 5: 黑色系夜盘继续下探，铁矿石收跌 2.36%，螺纹钢期货收涨 0.35%，热卷收涨 0.71%，焦炭收跌 0.25%。受中美贸易摩擦升级影响，市场悲观情绪蔓延。8 月 7 日 62%铁矿石指数重挫 5.21%至 92.8 美元，创逾 3 个月新低，目前已连跌 6 日。全球铁矿石供

应紧张局势正逐渐缓解,需求预期难再有上半年火爆,受供应增加及需求疲软打压,钢厂采购观望氛围浓厚,铁矿石现货成交不畅。短期市场看空情绪仍较浓厚,预计短期有一定的反弹要求,但整体不改调整趋势。螺纹现货报价小幅下跌,盘中成交清淡,依旧观望较多。短期季节性因素仍然不利于需求释放,钢材库存将继续积累,库存压力有待缓解。当前供需强弱格局难以改变,基本面持续压制钢价,叠加宏观压力令市场看空氛围浓厚,短期螺纹仍将弱势运行。钢厂焦炭库存仍在较高水平,钢厂利润相对低位,不过近期焦炭市场信心有所回升。一方面铁矿石价格大幅下跌,钢厂成本压力缓解,对于焦炭议价能力下降。另一方面山西环保限产加重,焦化企业看涨情绪升温。预计焦炭期价将逐步企稳反弹。

总结: MSCI 宣布 A 股第二次扩容,有利于吸引外资对 A 股的配置;美联储 9 月降息的预期升温,贵金属强势上涨,中美贸易紧张局势继续压制风险资产,原油序列产品暴跌;中美经贸摩擦和人民币贬值趋势所主导,内盘油粕交投重心已稳步上移,比价趋向回升,维持多头配置。

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

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#