

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

每日夜盘市场表现综览

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15日周四夜盘 标普500指数涨0.25% 欧洲Stoxx50指数跌0.16% 美元指数涨0.16%；伦铜跌0.52%；WTI原油跌0.45%；Brent原油跌1.00%；黄金涨0.43%。美豆跌0.87%；美豆粕跌1.13%；美豆油跌0.27%；美糖跌0.34%；美棉涨0.10%；CRB指数跌0.38%，BDI指数涨4.97%。离岸人民币CNH升0.08%报7.0469；焦炭涨0.48%，铁矿石跌1.92%，螺纹钢跌0.17%，上海原油跌1.04%。

夜盘点评

一、宏观观点

昨晚公布的美国7月零售销售环比增长0.7%，高于预期和前值0.3%，为年内第二大增幅。7月工业产出月率降至-0.2%，连续两个月下滑。数据表明美国就业和消费支出强劲，但制造业持续疲软，给经济前景带来诸多不确定性。受强劲零售数据的提振，周四美股小幅反弹，美元指数实现三连阳，国际黄金整体维持高位震荡。欧洲央行管委雷恩表示，9月份需要很大的宽松措施，在政策刺激方面超标好于不达标，在9月份宣布有影响力的政策措施至关重要，受此影响，欧元/美元短线下挫。美联储2019年票委、圣路易斯联储主席布拉德讲话称，贸易摩擦对美国以外构成许多不确定性，出于安全考虑，美国利率下调。另一位官员卡什卡利表示，美联储需要更多的政策刺激，将会讨论如何对待利率，个人倾向于进一步降息。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65.0%，降息50个基点的概率为35.0%，表明市场已经对9月降息进行了定价。

今晚将公布美国7月新屋开工和营建许可总数，8月密歇根大学消费者信心指数，需保持密切关注。英国脱欧方面，工党领袖科尔宾计划发起对首相约翰逊的不信任投票，并联合其他反对党来阻止无协议脱欧。距离10月31日最后期限越来越近，但英国与欧盟在爱尔兰担保协议的谈判上毫无进展，使得无协议脱欧的可能性逐渐加大。短期来看，美国、英国、加拿大等发达经济体国债收益率曲线倒挂，全球经济陷入衰退的担忧持续打压风险偏好，避险情绪来回反复，黄金维持高位震荡。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：全球经济衰退和贸易紧张局势的担忧挥之不去，避险情绪来回反复，风险资产或仍将承压，贵金属黄金、白银维持高位震荡。欧洲央行9月宽松的预期上升，短期或推动美元指数走强，关注基本金属承压表现。

要闻2：国际原油市场，原油(WTI)下跌逾1%，延续了前一个交易日下跌3%的跌势，因对经济衰退的担忧加剧，以及中国表示要对美国对3,000亿美元中国商品加征新关税采取反制措施，美元持续走强也施压油价。不过美国股市止跌，对油价提供一定支撑。市场消息称，伊拉克7月原油产量维持在490万桶/日左右。法巴银行将2019年WTI油价均值预测下调8美元至55美元桶，布伦特油价预测下调9美元至62美元桶。

要闻3：有色金属板块，美国7月零售销售数据强于预期，上涨0.7%，远超市场预期0.3%的两倍，美元得到提振，企稳于98关口之上，高位美元打压有色上行空间。宏观消息面，针对美国贸易代表办公室宣布将对约3000亿美元自华进口商品加征10%关税，8月15日国务院关税税则委员会有关负责人表示，美方此举严重违背中美两国元首阿根廷会晤共识和大阪会晤共识，背离了磋商解决分歧的正确轨道。中方将不得不采取必要的反制措施。伦敦基本金属收盘涨跌不一，LME期铜跌0.43%报5740美元/吨，LME期锌涨0.33%报2263.5美元/吨，LME期镍涨1.31%报16180美元/吨，LME期铝涨0.56%报1785美元/吨，LME期锡跌0.82%报16985美元/吨，LME期铅涨0.88%报2059美元/吨。国内方面，夜盘沪镍探底后大幅走高，LME镍库存继续下滑，全球精炼镍供应维持缺口，去库存仍在继续为镍价带来较强的上涨弹性，加之印尼禁矿传闻提振市场情绪，镍价短期走势或偏强。

要闻4：农产品系列，CBOT11月大豆期货合约收低7-1/4美分，结算价报每蒲式耳8.70-3/4美元，日内低位为8.70-1/4美元。NOPA周四发布的报告显示，美国7月大豆压榨量高于预期，且自6月触及的21个月低位大幅跃升至历史第六月度高位报告显示，NOPA会员上月共加工了1.68093亿蒲式耳大豆，为历史同期压榨量纪录高位，且为自3月以来最高月度压榨量，高于6月的1.48843亿蒲式耳以及上年同期的1.67733亿蒲式耳。USDA周四公布的出口销售报告显示，8月8日止当周，美国旧作大豆出口销售净减少10.98万吨，而此前市场预估为净增5-30万吨。当周，新作大豆出口销售净增81.74万吨，高于市场此前预期的净增10-40万吨。另外，8月15日，一则国务院关税税则委员会的消息，引发了市场的波动，国内市场的震荡休整延续，并未能延续此前的逆势反弹。

要闻5、黑色系夜盘跌多涨少，铁矿石收跌1.92%，螺纹钢期货收跌0.14%，热卷收跌0.11%，焦炭收涨0.48%。8月15日62%

铁矿石指数下挫 1.72%至 88.8 美元。近期铁矿海外发运增加,供应紧张局面的消退,市场情绪有所好转,进口铁矿石现货市场价格下调,7 月粗钢产量减少,螺纹钢周度产量连续两周减少,对于铁矿石现货需求或受到抑制。然而 8 月份钢厂环保减产放松,铁矿需求有望增加,而非主流矿短期难以放量,预计铁矿港口库存 8 月将重新去库。长期来看受制于弱势成材和国庆限产,需求仍难以提振,铁矿石短期价格延续低位震荡,后市将跟随成材走势为主。螺纹现货市场报价稳中有跌,全国多个钢厂检修减产信息出台,市场信心有所修复。下游需求形势依旧疲弱,对库存缩减的贡献十分有限。两库结束高位回落,本周螺纹钢周度产量再度下滑,在多空因素并存的环境下,钢价或陷入区间震荡。焦炭第二轮提涨已基本落地,“二青会”正在进行时,山西吕梁、太原、长治地区仍维持一定比例限产,唐山高炉限产放松,钢材价格连续下跌后,钢厂开始主动限产,部分抑制焦炭需求。目前焦炭供需较为平稳,期货价格以跟随钢材涨跌为主,预期期价总体将维持震荡。

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#