

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

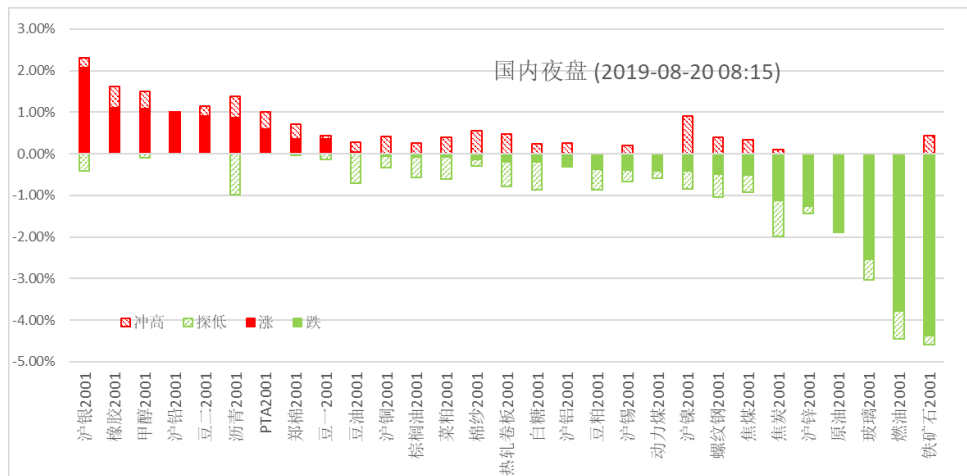
【新纪元期货·每日观点】

【2019年8月20日】

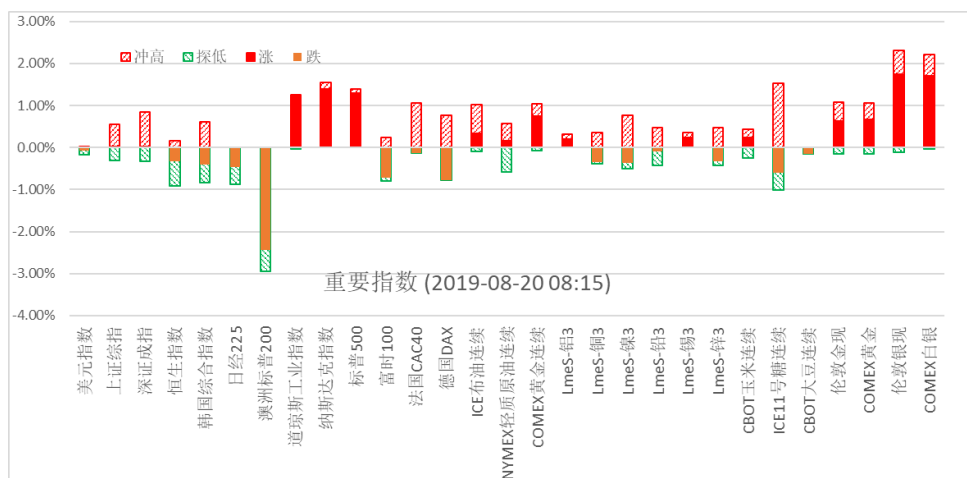
每日夜盘市场表现综述

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19日周一夜盘,标普500指数涨1.21%;欧洲Stoxx50指数涨1.21%;美元指数涨0.18%;伦铜涨0.25%;WTI原油涨2.30%;Brent原油涨1.88%;黄金跌1.18%。美豆跌1.41%;美豆粕跌0.90%;美豆油跌1.49%;美糖跌1.63%;美棉跌1.60%;CRB指数涨0.22%,BDI指数跌1.01%。离岸人民币CNH贬0.46%报7.0748;焦炭跌0.25%,铁矿石跌0.48%,螺纹钢涨0.27%,上海原油涨1.86%。

夜盘点评

一、宏观视点

受避险情绪下降的推动，周一欧美股市大幅反弹，道琼斯指数实现三连阳。欧元区7月CPI同比上涨1%（前值1.3%），创2017年以来新低，表明欧元区通胀持续走软，逐渐远离2%的长期目标，使得欧洲央行9月降息的预期升温。“欧洲央行OIS”显示，欧洲央行9月降息10个基点的概率为49.2%，降息20个基点的概率为50.8%。受欧洲央行宽松预期的推动，美元指数连续第5日上涨，国际黄金承压回落，跌破1500美元/盎司关口。美联储2019年票委、波士顿联储主席罗森格伦发表鹰派讲话，认为美国消费强劲，支出可以支撑经济，预计核心PCE通胀将向2%靠拢。美国的货币政策和财政政策已经相当宽松，当前没有看到采取行动的必要性，需要经济放缓的证据来为美联储放松政策提供理由。相比之下，欧洲央行管委雷恩释放鸽派信号，称如果中期通胀前景不及央行目标，管委会将决定采取行动。年初以来，已有近20家央行宣布降息，全球货币政策转向新一轮宽松，我们预计欧洲央行将在9月开始行动，美联储仍会继续降息，加拿大央行也将释放关于降息的信号。

英国脱欧方面，英国首相约翰逊致信欧洲理事会主席图斯克表示，英国对此前“脱欧”协议的不满主要集中在有关北爱尔兰边界问题的“备份安排”上，这一安排危害英国主权完整，而且“不民主”，新“脱欧”协议必须取消“备份安排”，呼吁英欧双方找到一种“灵活、有创造性的”替代方案来解决“脱欧”可能造成的北爱尔兰边界问题。但欧盟方面依然坚持不会重新谈判，双方在爱尔兰担保协议的去留上互不相让，使得无协议脱欧的风险与日俱增。短期来看，全球股市反弹，避险需求下降，欧洲央行宽松预期上升，推动美元指数走强，黄金短线进入调整。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：贷款市场报价利率（LPR）将于今日首次发布，昨日受“降息”预期提振，股指大幅上涨，继续关注影响的可持续性。受欧洲央行宽松预期的推动，美元指数走强，叠加避险情绪回落，贵金属黄金、白银短期或进入调整。

要闻2：国际原油市场，原油(WTI)上涨约2%，因沙特产油设施遇袭、贸易紧张局势有所缓解、主要经济体预计将出台刺激措施以及欧美股市上涨提振风险偏好，但美元持续走强削弱部分涨幅。也门胡塞武装周六用无人机攻击沙特东部油田，导致一座天然江厂起火，加剧中东紧张局势，但国企沙特阿美表示石油生产未受影响。胡塞武装发言人当天早些时候说，胡塞武装派出10架无人驾驶飞机，对沙特谢拜油田发起袭击。按这名发言人的说法，这是胡塞武装对处于沙特腹地油田的“最大规模打击”。此外，有关中国和德国出台刺激措施的消息缓解人们对全球经济大幅下滑的担忧。中国央行近日改革完善贷款市场报价利率(LPR)形成机制以促进贷款利率“两轨并一轨”，中国利率市场化改革正式踏上“最后一公里”征程。

要闻3：有色金属板块，昨日美元继续走高，盘中一度升至98.392，为8月1日以来高点，主因波士顿联储主席埃里克·罗森格伦表示，不愿支持进一步降息，美国经济状况依然保持良好，宽松政策可能导致令人担忧的债务累积。伦敦基本金属涨跌不一，LME期铜涨0.44%报5769美元/吨，LME期锌跌0.22%报2256美元/吨，LME期镍跌1.54%报15950美元/吨，LME期铝持平报1792美元/吨，LME期锡跌0.75%报16450美元/吨，LME期铅涨0.71%报2054.5美元/吨。期镍夜盘出现回调，镍铁供应进程稍慢于预期，但逐步靠近四季度有加速可能，多头资金有所撤离。沪铝夜间领涨有色板块，昨日新疆某铝厂由于生产事故被迫停槽，影响产量约50万吨，此消息提振沪铝大涨。

要闻4：农产品系列，因美国作物带迎来急需的降雨，提振大豆丰产的预期，周一CBOT豆类市场收低。其中，CBOT大豆交投最活跃的新作11月合约收跌13-1/4美分，结算价报每蒲式耳8.66-1/2美元。CBOT12月豆粕合约收跌3.1美元，结算价报每短吨297.20美元。CBOT12月合约下跌0.47美分，结算价报每磅29.04美分。USDA周一公布的数据显示，截至2019年8月15日当周，美国大豆出口检验量为1,158,217吨，市场预估为60-110万吨，前一周修正后为944,872吨，初值为944,238吨。当周，对中国大陆的大豆出口检验量为551,235吨，占出口检验总量的47.59%。收盘后，美国农业部在每周作物生长报告中公布称，截至2019年8月18日当周，美国大豆生长优良率为53%，市场平均预估为54%，之前一周为54%，去年同期为65%。市场围绕中美贸易动向和天气形势演绎而波动，8月19-22日，ProFarmer组织的美国中西部作物巡查将展开，将为市场提供更为贴切实际

的田间作物样本, 届时或为市场提供波动放大的动力。当前波动收窄成交量, 为震荡休整市况, 关注豆粕 2830-2850、2280-2300 区域承接买入波动多头机会。

要闻 5、黑色系夜盘涨跌互现, 铁矿石收跌 0.48%, 螺纹期货收涨 0.27%, 热卷收平, 焦炭收跌 0.28%。8月19日 62%铁矿石指数回落 0.85%至 88.7 美元。国产矿市场价格小幅下跌, 钢企对高价位矿的接受度不高, 进口铁矿石现货市场报价小幅上调, 港口库存有所下降, 矿价此前经历一轮明显下跌后, 市场情绪有所缓解, 但下游端钢厂检修限产对铁矿石的需求产生一定影响, 钢厂补库意愿依旧不强。总体来说, 钢价反弹仍将支撑矿价构成支撑, 铁矿石短线或陷入区间震荡。螺纹方面, 中国央行推出新的刺激措施来提振经济, 后续降息预期亦增强, 短期对盘面或有刺激作用。现货市场报价小幅上涨, 受钢厂检修限产以及唐山地区企业加严管控措施提振。但目前终端需求尚未完全释放, 钢价继续上涨缺乏足够动力。焦炭随着上周第二轮提涨全面落地之后, 焦企利润回升, 生产出货积极, 但是钢厂由于利润偏低, 预计后期焦炭市场难有上涨动力, 加之钢厂检修, 主动减产影响, 焦炭需求减少, 短期焦炭或持稳运行。

总结: 受欧洲央行宽松预期的推动, 美元指数走强, 叠加避险情绪回落, 贵金属黄金、白银短期或进入调整。地缘供应担忧重燃, 原油序列商品表现坚挺。豆类市场围绕中美贸易动向和天气形势演绎而波动, 短线缺乏新的消息指引, 陷入震荡休整市况。

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#