

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

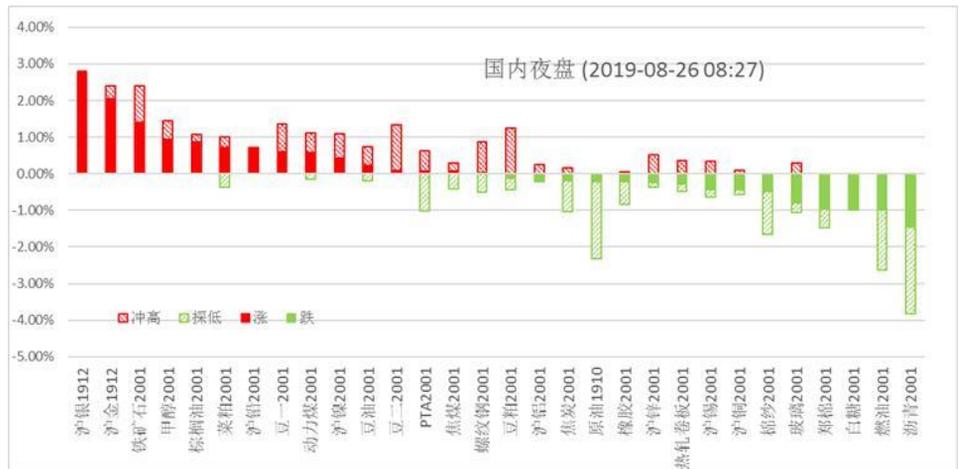
石磊 0516-83831165
shilei@neweraqh.com.cn
F0270570 Z0011147

张伟伟 0516-83831165
zhangweiwei@neweraqh.com.cn
F0269806 Z0002792

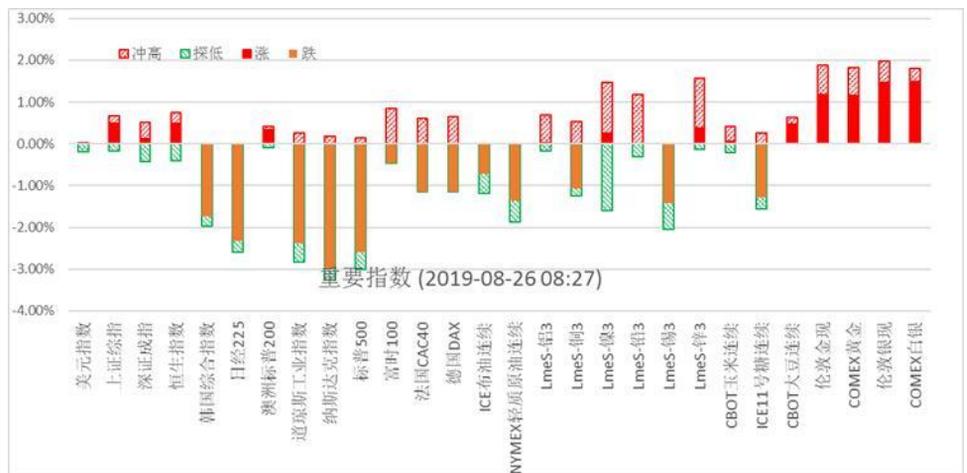
每日夜盘市场表现综述

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23日周五夜盘，标普500指数跌2.59%；欧洲Stoxx50指数跌0.91%；美元指数跌0.57%；WTI原油跌2.56%；Brent原油跌1.85%；伦铜跌1.06%；黄金涨1.91%。美豆跌1.52%；美豆粕跌1.40%；美豆油跌0.76%；美糖跌1.29%；美棉跌1.17%；CRB指数跌1.00%；BDI指数涨2.36%。离岸人民币CNH贬0.61%报7.1324；焦炭跌0.21%，铁矿石涨1.41%，螺纹钢涨0.03%，上海原油跌0.21%。

夜盘点评

一、宏观观点

周末中美贸易摩擦全面升级，作为回应美国对华 3000 亿美元商品加征关税的反制措施，8 月 23 日晚，国务院关税税则委员会决定对美国约 750 亿美元的商品加征 10%、5%不等的关税，分两批自 2019 年 9 月 1 日、12 月 15 日起实施。8 月 24 日凌晨，美国总统特朗普表示，将于 9 月 1 日起对中国 3000 亿美元商品加征的关税由 10%提高至 15%，10 月 1 日起对之前 2500 亿美元商品加征的关税由 25%提高至 30%，并命令美国企业撤出中国。受中美贸易战全面升级的利空打击，欧美股市大幅下挫，道琼斯指数跌超 600 点，国际原油、有色金属等大宗商品遭遇恐慌性抛售，全球进入避险模式，国际黄金暴涨 1.93%，VIX 恐慌指数大涨近 10%。

国外方面，美联储主席鲍威尔在杰克逊霍尔全球央行年会上发表讲话称，经济处于有利位置，但面临重大的挑战。商业投资、制造业疲软，就业增速稳健，消费者支出支撑温和的经济增速，通胀在扩张期间得到了稳定，将采取合适的行动以维持经济扩张。鲍威尔在关于货币政策的讲话中没有提到“中周期调整”，被市场解读为释放了些许鸽派信号，但也没有透露激进降息的措辞，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 78.8%，维持利率不变的概率为 0%，表明市场仍预计美联储将在 9 月再次降息。欧元区经济持续下滑的态势依然没有得到遏制，令市场对欧洲央行货币宽松的预期上升，“欧洲央行 OIS”显示，9 月降息 10 个基点的概率为 78.7%，维持利率不变的概率为 21.3%。

本周将公布美国第二季度 GDP 年率修正值、7 月核心 PCE 物价指数、个人支出月率等重磅数据，需保持密切关注。英国脱欧方面，英国首相约翰逊表示，达成脱欧协议的可能性取决于欧盟，如果无协议脱欧英国将不会支付 390 亿英镑“分手费”，脱欧僵局尚未被彻底打破，欧洲政治、经济局势引发外界进一步担忧。短期来看，中美贸易摩擦全面升级，全球进入避险模式，黄金再次获得上涨动能。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：中国宣布对美关税反制措施，美国扬言提高对华 5500 亿美元关税，贸易摩擦全面升级，全球进入避险模式，股市、商品等风险资产再次遭遇恐慌性抛售，贵金属黄金、白银重新获得上涨动能，警惕避险情绪持续发酵，注意防范系统性风险。

要闻 2：原油(WTI)大跌，贸易局势再度紧张化打压市场风险情绪，原油等风险资产全线受到冲击。不过鲍威尔言论偏温和、美元下跌和美国石油钻井数下降 提供微弱支撑。CFTC 报告显示 截至 8 月 20 日当周 投机者持有的原油投机性净多头增加 32491 手至 414635 手合约。洲际交易所(ICE)报告显示 截至 8 月 20 日当周 布伦特原油期货投机性净多头头寸减少 6568 手至 220199 手。贝克休斯数据显示，截至 8 月 23 日当周，美国石油活跃钻井数减少 16 座至 754 座，石油和天然气活跃钻井总数减少 19 座至 916 座。巴克莱称，WTI 预期基准 61 美元/桶和布伦特预期基准 69 美元/桶面临的下行风险增加。中国 7 月汽油出口 156 万吨，同比增加 74.5%。据海关总署，中国 7 月从委内瑞拉进口的原油同比下滑 62%至 16.5720 万桶/日。从伊朗进口的原油同比下滑 72%至 21.8086 万桶/日。

要闻 3：有色金属板块，周五伦敦基本金属涨跌不一，LME 期铜跌 0.85%报 5634.5 美元/吨，LME 期锌涨 0.07%报 2246.5 美元/吨，LME 期镍涨 0.06%报 15670 美元/吨，LME 期铝涨 0.08%报 1767.5 美元/吨，LME 期锡跌 1.58%报 15920 美元/吨，LME 期铅涨 0.36%报 2065.5 美元/吨。近日，在国务院关税税则委员会发文称决定对原产于美国的约 750 亿美元进口商品加征关税后，美国总统特朗普发推特称将总值 5500 亿美元的中国输美商品调高关税幅度，中美贸易摩擦全面升级，市场恐慌情绪加剧。沪镍方面，镍价目前已处于相对高位，做多资金助推的力量在逐步减弱，由于三四季度中长线偏弱的基本面没有明显好转，不锈钢高库存叠加中美贸易摩擦升温，在无新鲜元素刺激下，短期镍价面临调整。

要闻 4：农产品系列，Pro Farmer 进行了为期四天的作物巡查，对美国七大种植州的玉米及大豆进行了田间调查。Pro Farmer 预计，2019 年美国玉米单产每英亩 163.3 蒲，产量 133.58 亿蒲；美豆单产 46.1 蒲，产量 34.97 亿蒲。而此前 USDA 预计玉米单产 169.5 蒲，产量 139.01 亿蒲；美豆单产 48.5 蒲，产量 36.8 亿蒲。尽管美豆产量前景较 USDA 大幅下调 5%，美豆仍下跌超

1.5%，寻找 855 附近近两个月低价区支撑位，中美经贸关系紧张背景下，外盘极弱，而内盘显强。8 月 24 日夜 20 点后，经国务院批准，国务院关税税则委员会决定，对原产于美国的 5078 个税目、约 750 亿美元商品，加征 10%、5% 不等关税，分两批自 2019 年 9 月 1 日 12 时 01 分、12 月 15 日 12 时 01 分起实施。随后，特朗普称自 2019 年 10 月 1 日起，将之前的 2500 亿美元商品 25% 的关税提高至 30%，并将 3000 亿美元商品的关税税率由 10% 提高至 15%。中美经贸摩擦再升级，美国出口到中国的大豆关税上调至 33%，人民币汇率大幅跳贬至 7.17，在美豆 850 和最新基差、关税和汇率等条件约束下，豆油 6200，则巴西大豆压榨豆粕成本 2950，美国大豆压榨豆粕成本 3680。关注金融市场动荡和避险情绪对盘面的冲击。

要闻 5：黑色系夜盘涨跌互现，铁矿石收涨 1.41%，螺纹钢期货收涨 0.03%，热卷收跌 0.54%，焦炭收跌 0.21。8 月 23 日 62% 铁矿石指数继续上涨 4.65% 至 88.95 美元。铁矿石方面，上周疏港大幅提升，台风影响结束后唐山、山东疏港恢复正常，江内疏港量创今年新高。进口铁矿石现货市场报价跌幅缩小，下游部分钢厂限产力度加大，对铁矿石的需求走弱，短期预计仍将维持震荡。螺纹钢方面，周末唐山钢坯跌 40 元/吨至 3380，尽管部分钢厂停产保价，但终端需求疲弱、宏观金融动荡、市场信心匮乏，期价承压 3480-3500，警惕续跌反复寻底风险。目前山西焦企利润 300 元/吨左右，相对下游利润较高，但整体来看钢厂利润暂时企稳、焦炭整体去库、焦企库存低位，焦企抵抗意愿预计较强。目前焦炭供需较为平稳，后期有边际走弱的风险，受下游钢材价格反弹及供需走弱综合影响，短期内期价将维持区间震荡。

总结：中美贸易摩擦全面升级，全球进入避险模式，股市、原油、工业品等风险资产遭遇恐慌性抛售，贵金属黄金、白银重获上涨动能；农产品方面，贸易摩擦升级，人民币汇率贬值，美豆产量前景不佳限制了芝加哥跌势，宜多头配置油粕，并关注金融市场动荡和避险情绪对盘面的冲击。

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#