

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

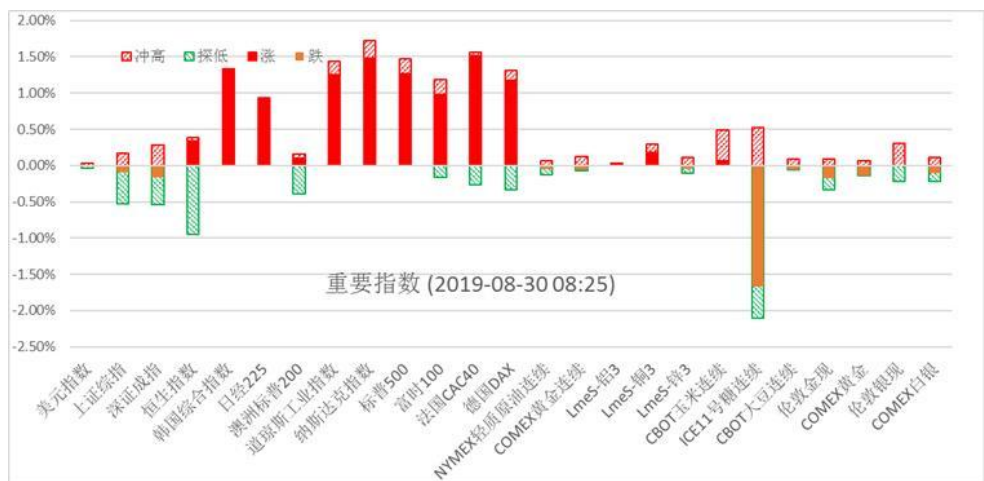
每日夜盘市场表现综览

夜盘表现一览

□ 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 08 月 29 日周四夜盘，标普 500 指数涨 1.27%；欧洲 Stoxx50 指数涨 1.37%；美元指数涨 0.22%；WTI 原油涨 1.49%；Brent 原油涨 0.99%；伦铜涨 0.07%；黄金跌 0.77%。美豆涨 0.35%；美豆粕跌 0.50%；美豆油涨 0.46%；美糖跌 1.67%；美棉涨 0.48%；CRB 指数涨 0.51%，BDI 指数涨 0.44%。离岸人民币 CNH 升 0.36%报 7.1416；焦炭涨 0.21%，铁矿石涨 0.77%，螺纹钢涨 0.39%，上海原油涨 2.02%。

夜盘点评

一、宏观观点

昨晚公布的美国第二季度实际 GDP 年率下修至 2.0% (前值 2.1%)，核心 PCE 物价指数下修至 1.7% (前值 1.8%)，受出口和商业投资下降的影响，美国二季度经济大幅放缓。美国 7 月成屋签约销售指数环比下降 2.5%，为去年 10 月以来最大降幅，表明经济不确定性影响了消费者购房需求。周四欧美股市大幅反弹，道琼斯指数涨超 1%，受美元指数走强和避险情绪降温的影响，国际黄金承压回落。消息面，欧洲央行行长提名人拉加德于接受采访时暗示，在当下经济增长风险上升的情况下，上任后将坚持德拉基颇具争议的扩张性货币政策。欧洲央行管委诺特表示，仍然有使用传统政策工具的空间，应当保留 QE 这一工具，以备出现新的冲击。欧元区经济持续下滑，欧洲央行官员接连释放宽松信号，提升了市场对该行 9 月降息的预期。据“欧洲央行 OIS”显示，欧洲央行 9 月降息 10 个基点至 -0.5% 的概率为 74.3%，降息 20 个基点至 -0.6% 的概率为 25.7%，表明市场已经对欧洲央行 9 月降息进行了定价。

国外方面，今日将公布欧元区 7 月失业率、8 月 CPI 年率，晚间公布美国 7 月个人支出月率、核心 PCE 物价指数年率，8 月芝加哥 PMI 和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，为确保英国在 10 月 31 日必须脱欧，首相约翰逊寻求议会休会至 10 月 14 日，意味着议员没有足够的时间来阻止无协议脱欧，使得无协议脱欧的可能性进一步加大。短期来看，受避险情绪回落和美元指数走强的影响，黄金短期存在回调要求。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：欧美股市普遍反弹，避险情绪回落，欧洲央行货币宽松预期上升，推动美元指数走强，贵金属短线存在回调压力。但中美贸易摩擦、全球经济衰退担忧、英国脱欧等风险仍在，谨慎看待资产价格反弹。

要闻 2：国际原油市场，原油(WTI)上涨，因贸易紧张情绪有所缓解，以及美国原油库存骤降和担心飓风引发减产。但美元连续走强部分抑制油价涨幅。据 tanker tracker Oil Movements 数据，在截至 9 月 14 日的 4 周内，欧佩克原油出口量将升至 2404 万桶/日。据市场消息，俄罗斯 8 月 1-28 日平均石油产量增至 1131 万桶/日。发改委称，我国 7 月原油产量 1632 万吨，同比增长 4.8%；原油加工量 4882 万吨，同比增长 0.4%。美国驻委内瑞拉特别代表称，当前俄罗斯石油公司 Rosneft 与委内瑞拉之间的原油交易并未违反美国的制裁。

要闻 3：有色金属板块，美国消费者支出录得四年半来最强劲增长，且就业市场强劲，隔夜美元大幅走高，周四伦敦基本金属收盘涨跌不一，LME 期铜涨 0.29% 报 5706.5 美元/吨，LME 期锌跌 0.07% 报 2255.5 美元/吨，LME 期镍涨 2.02% 报 16410 美元/吨，LME 期铝涨 0.46% 报 1754 美元/吨，LME 期锡涨 0.19% 报 15780 美元/吨，LME 期铅跌 0.58% 报 2054 美元/吨。隔夜期镍一枝独秀，消息面，巴布亚新几内亚因因废物外泄可能会关闭一家加工厂，这也加剧了市场对供应短缺的担忧，多头资金涌入。今年以来镍市炒作话题层出不穷，叠加供需缺口、低库存等因素导致多头资金极易助推上涨行情。沪铜方面，月末收官，市场交投寡淡，且离 9 月 1 日加征关税日期愈来愈近，投资者态度普遍谨慎，静待结果指引。

要闻 4：农产品系列，芝加哥交投最活跃的 11 月大豆合约收涨 2-3/4 美分，结算价报每蒲式耳 8.68-1/2 美元。12 月豆粕合约收低 1.70 美元，报每短吨 298 美元。12 月豆油合约上涨 0.13 美分，报每磅 28.58 美分。交易商担心霜冻最终可能损及正在生长的美国大豆作物，此前在今年春季大雨及洪水造成播种推迟。因播种推迟，大豆作物更易于遭受霜冻破坏。国际谷物理事会(IGC)周四下调全球 2019/20 年度大豆产量预估 400 万吨至 3.44 亿吨，受累于美国产量前景下滑，收割面积同比减少 14%。商务部称，中方坚决反对贸易战升级，愿以冷静的态度通过磋商与合作解决分歧，全球贸易争端再现缓和迹象，国内油粕市场冲高回落。

要闻 5、黑色系涨多跌少，铁矿石收涨 0.77%，螺纹钢期货收涨 0.39%，热卷收涨 0.30%，焦炭收涨 0.21%。8 月 29 日 62% 铁矿石指数下跌 2.45% 至 81.45 美元，刷新自 1 月 29 日以来最低价位。进口铁矿石现货市场报价持稳，9 月份需求季节性来看环比 8 月提升幅度有限，铁矿石供货商挺价意愿强，短期内或将对期价形成一定支撑，但仍以偏弱震荡为主。本周数据显示，螺纹产量继续下降，

但降幅环比明显放缓，社会库存降厂库增，周度消费环比小幅度回升。9月唐山限产不及预期，10月初国庆节前政府会采取措施防治大气污染，或对钢铁生产造成影响，螺纹钢将延续震荡盘整，建议短线操作。国内焦炭现货市场暂稳运行，轮降价基本落地后市场观望氛围浓厚。焦企利润相对钢厂仍较高，预计现货仍有降价压力，焦炭当前供需基本处于均衡状态。环保检查依旧较为频繁；下游钢厂多按需采购为主，钢厂端多看空后市，建议谨慎偏空。

总结：欧美股市普遍反弹，避险情绪回落，欧洲央行货币宽松预期上升，推动美元指数走强，贵金属受到压制；商务部称，中方坚决反对贸易战升级，愿以冷静的态度通过磋商与合作解决分歧，全球贸易争端再缓解和迹象，国内油粕市场冲高回落。库存和印尼供应忧虑令镍价逆势飙涨至年内新高区，与其他有色金属颓势形成鲜明反差。黑色系受制于总需求忧虑，补空式反弹空间不乐观。

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达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#