

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

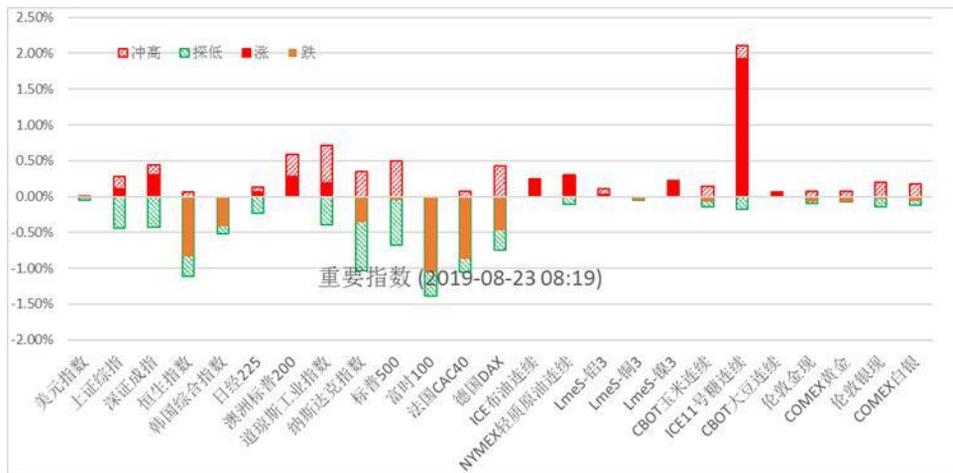
每日夜盘市场表现综述

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22日周四夜盘，美股标普500指数跌0.05%；欧洲Stoxx50指数跌0.78%；美元指数跌0.09%；WTI原油跌0.82%；Brent原油跌0.55%；伦铜跌0.59%；黄金跌0.33%。美豆跌0.48%；美豆粕跌0.30%；美豆油跌0.69%；美糖涨1.93%；美棉跌1.74%；CRB指数跌0.34%；BDI指数涨2.77%。离岸人民币CNH贬0.33%报7.0889；焦炭跌0.18%，铁矿石涨1.01%，螺纹钢涨0.65%，上海原油跌0.93%。

夜盘点评

一、宏观视点

昨晚公布的美国 8 月 Markit 制造业 PMI 初值降至 49.9 (前值 50.4), 连续 7 个月下滑, 为 2009 年 9 月以来首次跌破扩张区间, 服务业 PMI 跌至 50.9 (前值 53), 为 2016 年 3 月以来最低。数据公布后, 美元、美股短线下挫, 国际黄金小幅走高。消息面, 美联储官员相继发表鹰派讲话, 堪萨斯联储主席乔治讲话称, 放松政策可能带来更多风险, 在未有证据表明经济下滑前不打算放松政策, 对保持利率在当前水平感到满意。费城联储主席哈克表示, 对于此前的降息不太情愿, 就业市场强劲, 通胀正缓慢移动, 不预计需要再次降息。达拉斯联储主席卡普兰表示, 预计经济增长和消费意向强健, 希望可以避免进一步对利率采取行动。不希望美联储追随其他央行降息。以上三位官员讲话对美国前景持乐观态度, 认为不需要再次降息, 除非有更多疲软的数据出现。我们认为受国际贸易形势严峻和全球经济增长放缓的影响, 美国制造业 PMI 持续下滑, 金融危机以来首次跌破扩张区间, 工业产出和耐用品订单同步放缓, 表明美国商业投资信心显著下降, 唯有消费支撑经济增长, 但如果制造业持续萎缩, 就业将面临潜在威胁, 进而对经济造成不利影响。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 93.5%, 维持利率不变的概率为 6.5%。

国外方面, 杰克逊霍尔全球央行年会将于今日举行, 美联储主席鲍威尔将在会议上发表讲话, 当前美联储内部对未来货币政策存在较大分歧, 反对降息的声音在增加, 市场希望听到鲍威尔对未来经济前景和货币政策的看法, 届时或引发资产价格波动, 需保持密切关注。英国脱欧方面, 德国总理默克尔表示, 可以在 10 月 31 日前找到担保协议的解决方案, 时间上超出了之前给出的 30 天期限, 受此消息提振, 英镑/美元大涨。找到爱尔兰担保协议的替代方案是达成脱欧协议的关键, 未来需对此紧密跟踪。短期来看, 美联储内部对再次降息的分歧加大, 反对降息的官员在增加, 极大削弱了市场对美联储激进降息的预期, 而欧洲央行降息的预期在上升, 美元指数走强, 黄金短线或仍将承压。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: 美国 8 月制造业 PMI 金融危机以来首次跌破扩张区间, 但美联储内部对再次降息分歧加大, 削弱了市场对美联储激进降息的预期, 美元指数走强, 对贵金属形成抑制。杰克逊霍尔全球央行年会将于今日召开, 关注对未来货币政策的方向性指引。

要闻 2: 由于最新数据显示美国制造业在近 10 年来首次陷入紧缩, 市场对美国经济增长和石油需求前景担忧增加, 国际原油期货价格震荡盘跌, 维持在近三日狭窄震荡区间。IHS 8 月份美国制造业采购经理人指数为 49.9, 低于市场预期的 50.2 和 7 月份的 50, 为近 10 年来首次陷入收缩。美国能源信息局 21 日公布的数据显示, 上周美国日均原油产量为 1230 万桶, 连续第三周处于这一较高水平。不过, 地缘因素和对出产国委内瑞拉等制裁等仍对原油价格带来支撑, 国际油价总体维持窄幅波动。纽约商品交易所 10 月交货的轻质原油期货价格下跌 0.33 美元, 收于每桶 55.35 美元, 跌幅为 0.59%。同日, 10 月交货的伦敦布伦特原油期货价格下跌 0.38 美元, 收于每桶 59.92 美元, 跌幅为 0.63%。国内能化品种, 在国际原油窄幅交投的背景下, 演绎总需求之殇跌跌不休, 呈现熊市深化的特征。

要闻 3: 有色金属板块, 中美贸易局势再度紧张, 市场对经济衰退的担忧情绪卷土重来。周四伦敦基本金属全线收低, LME 期铜跌 0.65% 报 5695 美元/吨, LME 期锌跌 2.23% 报 2238 美元/吨, LME 期镍跌 1.23% 报 15630 美元/吨, LME 期铝跌 0.67% 报 1767 美元/吨, LME 期锡跌 0.31% 报 16150 美元/吨, LME 期铅跌 0.94% 报 2065.5 美元/吨。另一方面, 美国方面公布了 8 月的 Markit 制造业 PMI 数据, 结果数据表现不及预期, 且该数据录得近十年来首次萎缩, 美元指数上方承压, 于 98.20 一线震荡。镍方面, 夜盘沪镍主力合约 1910 先抑后扬, 主因印尼禁矿传闻扰动影响, 最新消息显示, 印尼镍矿商协会表示, 将继续要求政府遵守 2022 年镍矿出口禁令的时间表。与此同时, 印尼总统佐科·维多多正在考虑提前实施这一措施的可能性, 供应忧虑再起, 镍价底部得到支撑。

要闻 4: 农产品系列, 在 Pro Farmer 实地考察的最后一天, 中西部作物巡查的一些路线上, 巡查人员在爱荷华州和明尼苏达

州的部分地区发现,玉米和大豆的单产潜力有所提高。通过对爱荷华州的10个巡查点的调查显示,大豆结荚数平均为914.04个,低于去年的1175.19个和三年均值1116.17个,减少幅度18%-22%;明尼苏达州三个郡县的六个巡查点,结果显示大豆结荚数平均为900.17个,低于去年的1074.45个和三年均值1094.65个,减少幅度16%-17%。关注周五基于巡查的单产和产量潜力的预估结果。CBOT11月大豆合约收跌4-1/4美分报每蒲式耳8.68-3/4美元;CBOT12月豆粕合约收跌1美元,报每短吨299.30美元。12月豆油合约下跌0.2美分,报每磅28.90美分。芝加哥豆系大体维持在近三日震荡区间波动。为期三天的杰克逊霍尔全球央行年会今日召开,市场处于观望和情绪紧绷的状态,在全球经济看衰的形势下,能否传出预期般温和的货币政策讯息尚难预测,市场此前料出现较激烈的动荡,呈现风险厌恶情绪。人民币汇率有贬值创新低的趋势,国内豆系、菜系油粕市场震荡仍显强势。

要闻5:黑色系夜盘多数收涨,铁矿石收涨1.01%,螺纹钢期货收涨0.65%,热卷收涨0.46%,焦炭收平。8月22日62%铁矿石指数反弹2.41%至85美元。中国国家统计局公布的数据显示,中国7月铁矿石原矿产出同比增加10%至7400万吨,1-7月产出48387亿吨,同比增加6.4%。其中河北省铁矿石产出为2576万吨,占比35%。进口铁矿石现货市场报价继续回落,下游钢厂采购意愿依旧不强,港口库存的大幅增加使市场情绪不稳,贸易商难以挺价,为防止大气污染钢厂加大限产力度,铁矿上冲乏力,短期预计仍将维持震荡。螺纹方面,现货价格小幅上涨,建材成交回暖。钢厂主动停产保价,唐山亦再度加严管控措施,钢材供应端小幅收紧,近两周钢材高库存终现松动,市场信心回升。边际供给收缩预期再度增强,支撑钢价震荡上扬。但当前终端需求尚未回升,期价上行动力仍不足。期价低位连续两日探底回升,技术反弹诉求强烈。关注唐山等钢企再度加严管控对短期黑色板块价格的扶持力度,其反弹高度取决于宏观市况市场信心,波段短线交投不过度追涨。焦炭供给整体维持高位,钢材价格连续下跌后,高炉开工率下降,抑制焦炭需求。部分钢厂已开始控制到货甚至有停产现象,影响部分焦企不同程度的堆积少量库存,邯郸地区钢厂月底前或将落实限产政策。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:美国8月制造业PMI金融危机以来首次跌破扩张区间,全球经济下滑的担忧,持续压制工业品价格;美联储内部对货币政策的分歧加大,反对降息的声音在增加,而欧洲央行货币宽松的预期上升,美元指数走强,对贵金属形成抑制。杰克逊霍尔全球央行年会将于今日举行,重点关注对未来货币政策的方向性指引。

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#