

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

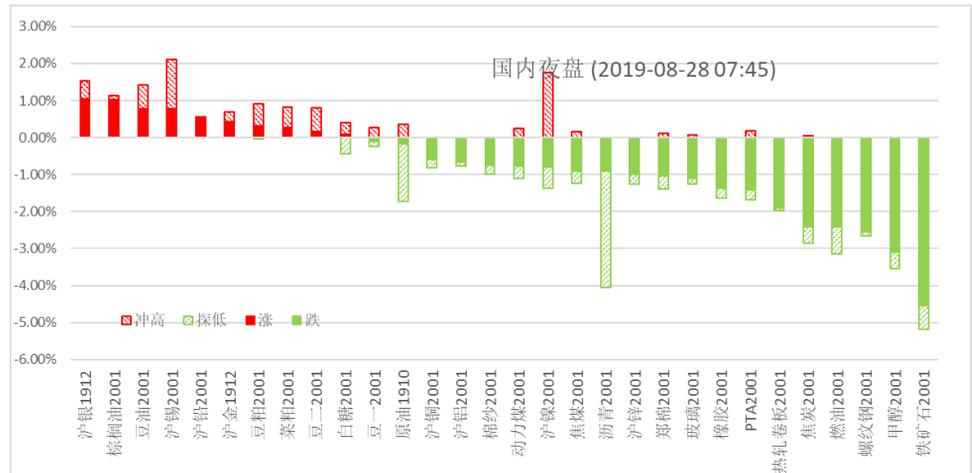
【新纪元期货·每日观点】

【2019年8月28日】

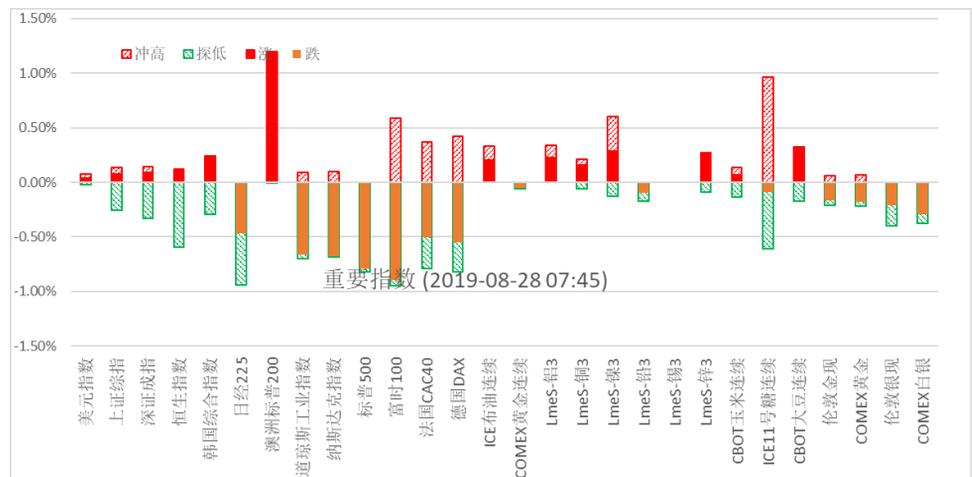
每日夜盘市场表现综述

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 27 日周二夜盘, 标普 500 指数跌 0.32%; 欧洲 Stoxx50 指数涨 0.44%; 美元指数跌 0.04%; WTI 原油涨 3.51%; Brent 原油涨 2.04%; 美铜涨 0.49%; 黄金涨 1.01%。美豆跌 0.74%; 美豆粕跌 0.30%; 美豆油跌 0.98%; 美糖跌 1.57%; 美棉涨 0.31%; CRB 指数涨 0.47%, BDI 指数涨 2.08%。离岸人民币 CNH 贬 0.02%报 7.1650; 焦炭跌 1.57%, 铁矿石跌 3.04%, 螺纹钢跌 1.08%, 上海原油跌涨 0.42%。

夜盘点评

一、宏观视点

昨晚公布的美国 6 月 FHFA 房价指数环比上涨 0.2%，20 座大城市房价指数年率降至 2.1%（前值 2.4%），表明美国房地产市场依旧不温不火。美国 8 月咨商会消费者信心指数录得 135.1，好于预期的 129.5。周二美股全线收跌，美国 3 个月期与 30 年期国债收益率 2007 年以来首次出现倒挂，2 年期和 10 年期美债收益率倒挂幅度加深，国际黄金继续上涨。美联储贴现利率会议纪要显示，6 个地区的美联储官员寻求降低贴现利率，明尼阿波里地区联储官员寻求降低贴现利率 50 个基点。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 99.6%，表明市场已经对 9 月降息进行了充分定价。国际贸易紧张局势升级，美国关键国债收益率曲线倒挂，加剧市场对全球经济陷入衰退的担忧，进入 9 月份，欧元区、英国、加拿大、日本、美国等发达经济体将陆续公布利率决议，市场普遍预计美联储将再次降息 25 个基点，欧洲央行将首次降息 10 基点，加拿大央行将释放宽松信号，为下一次的降息铺路。“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 97.1%。

英国脱欧方面，欧盟委员会主席容克表示，欧盟将尽其所能避免出现无协议脱欧，无协议脱欧的情况只取决于英国自身的决定，而非取决于欧盟。英国首相约翰逊告知欧盟委员会主席容克，除非欧盟重启脱欧协议的谈判，并废除担保协议，否则不预计会达成脱欧协议。目前英国与欧盟仍未找到爱尔兰担保协议的解决办法，且都不愿意作出妥协，使得无协议脱欧的风险逐渐加大。短期来看，全球经济衰退的担忧挥之不去，避险情绪来回反复，黄金整体维持高位震荡。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：美国 3 个月和 30 年期国债收益率自 2007 年以来首次倒挂，再次引起市场对美国经济陷入衰退的担忧，美股全线下跌，避险情绪有所抬头，贵金属黄金、白银重拾升势，风险资产短期或仍将受抑。

要闻 2：国际原油市场，原油(WTI)上涨逾 2%，因伊朗回绝与特朗普会面、OPEC 也表态将继续坚定减产和 API 原油库存创 6 月以来的最大跌幅，但美股走弱部分抑制涨幅。API 报告显示，美国上周原油库存减少 1110 万桶至 4.287 亿桶，预期减少 213.3 万桶；汽油库存减少 34.9 万桶，库欣库存减少 240 万桶。OPEC 监督委员会称，7 月减产执行率为 159%，为今年迄今为止最高月度水平。伊朗总统鲁哈尼表示，只有美国解除对伊朗的制裁，才可能与美国总统特朗普会面。俄罗斯能源部长表示，俄罗斯将信守欧佩克+减产协议的承诺。市场预期存在反复，短线原油波动风险加剧。

要闻 3：有色金属板块，伦敦基本金属收盘涨跌不一，LME 期铜涨 0.8%报 5678 美元/吨，LME 期锌涨 1.15%报 2280 美元/吨，LME 期镍跌 0.03%报 15655 美元/吨，LME 期铝跌 0.56%报 1760 美元/吨，LME 期锡跌 0.88%报 15740 美元/吨，LME 期铅涨 1.21%报 2093 美元/吨。隔夜沪镍高位回落，但目前多头走势仍然完整，并未有离场迹象，在没有确定完全转市之前做空需谨慎。美元方面，受到国际贸易情绪缓和的影响，市场的恐慌情绪逐渐缓解，美元再度出现走强，同时，美国经济数据强于预期也提振了美元，随着市场对美联储降息预期的情绪面不断变化，美元在短期内还将继续呈现震荡状态。铜消息面，8 月 27 日，临时清算人表示，赞比亚高等法院周二暂停了韦丹塔资源公司(Vedanta Resources)关于当地采矿业务清算的听证会，直到上诉法院裁定下级法院拒绝将此案提交仲裁。

要闻 4：农产品系列，美国谷物生长优良率提升，引发作物生长状况可能越来越好的预期。截至 8 月 25 日，美国大豆优良率提高至 55%，结英率为 79%，之前一周为 68%，五年均值为 91%。受此影响，芝加哥大豆反弹动能不足，在 6 月份以来低价区震荡反复。我国外交部发言人周二表示，没有听说过美方提到的中美经贸团队在周末的两起通话，事实上双方已经举行了 12 轮的高级别磋商，日前美方进一步提高了对中国输美产品关税的税率，这种极限施压的做法纯粹是损人害己，丝毫不具建设性希望美方能够保持冷静，回归理性，停止错误做法，为双方在相互尊重、平等互利基础上开展磋商创造条件。金融市场动荡，避险情绪持续，黄金价格牛市波动超过六年了高价，贸易摩擦反复无常，国内油粕高位波动风险加剧。

要闻 5：黑色系夜盘延续跌势，铁矿石收跌 3.04%，螺纹钢期货收跌 1.08%，热卷收跌 1.30%，焦炭收跌 1.57%。8 月 27 日 62%

铁矿石指数下挫 3.37%至 83.1 美元。宏观环境氛围偏空,金融市场悲观情绪蔓延,“金九银十”受贸易战冲击并未如期兑现,投资者对中国需求前景表示担忧,黑色系不断下探。唐山 9 月限产进一步放松,铁矿随成材进一步震荡下行。现货市场报价继续下降,铁矿石驱动力不足,供给压力下反弹力度受限。宏观氛围不佳,铁矿预计将维持偏弱运行。螺纹方面,唐山 9 月限产趋严预期落空,钢材供需延续宽松态势,近两日期价低位暴跌超 200 点,跌临 3200 存在技术抵抗性反弹诉求,金融动荡及总需求看衰形势下不过度参与多单,警惕熊市持续深化风险。焦炭方面,首轮提降 100 元/吨下调逐步落实中,前期限产的焦企逐步开始复产,焦炭供应量增加,但是受制于下游钢材市场弱势运行,焦化利润相对钢厂较高,开始进入降价周期。整体来看,焦炭市场维持弱势运行为主,需多关注钢焦双方生产以及限产政策执行情况。

总结: 美国 3 个月和 30 年期国债收益率自 2007 年以来首次倒挂,再次引起市场对美国经济陷入衰退的担忧,避险情绪再度抬头,金银不断改写超六年高位;金融动荡及总需求看衰形势下,黑色系颓势难改,警惕熊市持续深化风险;伊朗回绝与特朗普会面、OPEC 也表态将继续坚定减产,原油序列表现抗跌。在中美经贸出现实质性缓解前,市场波动风险加剧。

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#