

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

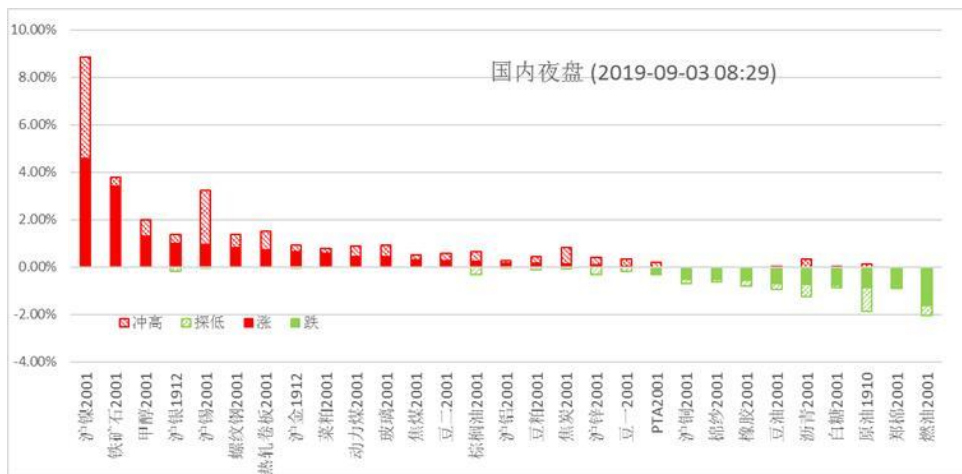
石磊 0516-83831165
shilei@neweraqh.com.cn
F0270570 Z0011147

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

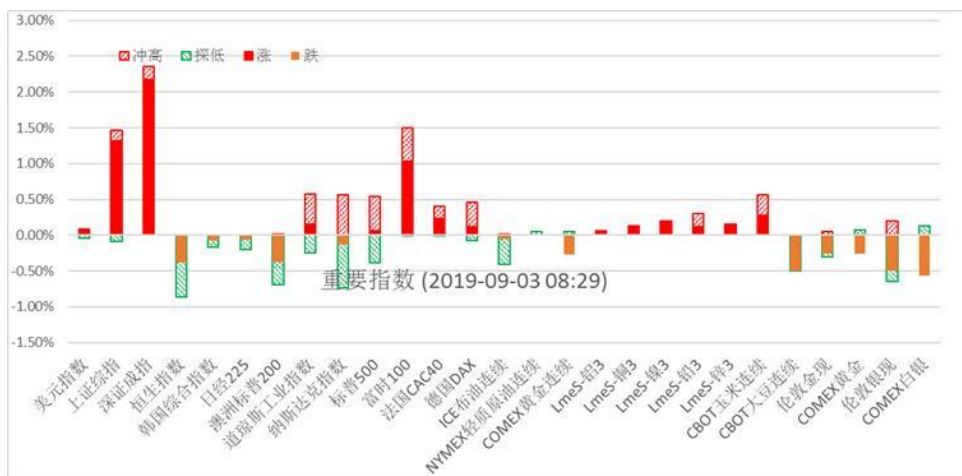
每日夜盘市场表现综述

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9月2日周一夜盘,今晨欧洲 Stoxx50 指数涨 0.14%;美元指数涨 0.21%;WTI 原油跌 0.71%; Brent 原油跌 0.98%;伦铜跌 0.62%;黄金涨 0.58%。BDI 指数涨 2.69%。离岸人民币 CNH 贬 0.44% 报 7.1909;焦炭涨 0.13%,铁矿石涨 3.4%,螺纹钢涨 0.83%,上海原油跌 0.88%。

夜盘点评

一、宏观观点

英国政治局势的不确定性引发市场对提前大选的担忧，避险情绪有所升温，周一美股小幅下跌，美元指数继续上涨，国际黄金维持高位震荡。稍早公布的欧元区 8 月制造业 PMI 录得 47 (前值 46.5)，连续 7 个月低于扩张区间，英国 8 月制造业 PMI 降至 47.4 (前值 48)，创 2012 年 8 月以来新低。欧元区、英国经济持续恶化，令市场对欧洲央行 9 月降息的预期再度升温，“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 47.6%，降息 20 个基点至 -0.6% 的概率为 52.4%，表明市场已经对 9 月降息进行了定价。受国际贸易形势严峻，全球经济增长放缓的影响，美国制造业 PMI 金融危机以来首次跌破扩张区间，唯有消费支出和服务业对经济形成支撑，但如果制造业持续萎缩，将对就业造成潜在威胁，进而影响消费者支出和经济增长。市场普遍预计美联储将在 9 月会议上再次降息 25 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 97.3%。

国外方面，今晚将公布美国 8 月 Markit 制造业 PMI 终值、ISM 制造业 PMI 及 7 月营建支出月率，次日凌晨 2019 年 FOMC 票委、波士顿联储主席罗森格伦将就经济前景发表讲话，需保持密切关注。英国脱欧方面，首相约翰逊召集内阁大臣举行紧急会议，令外界臆测如果本周议会投票决定推迟脱欧，他准备提前选举。周二英国议会将对首相约翰逊的脱欧计划进行投票，若投票失败，则英国将在 10 月 14 日举行提前大选。短期来看，欧洲央行货币宽松的预期推动美元指数走强，英国政局的不确定性点燃市场避险情绪，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：中美贸易磋商将于 9 月重启，推动风险偏好回升，有助于风险资产反弹。欧元区、英国制造业 PMI 持续下滑，令市场对欧洲央行 9 月降息的预期上升，推动美元指数走强，黄金维持高位震荡。受国内逆周期调节政策加码的预期推动，股指有望延续超跌反弹。

要闻 2：国际原油市场，原油(WTI)下跌，因中美加征关税威胁原油需求，且美元持续走强。俄罗斯能源部称，俄罗斯 8 月石油产量为 1129 万桶/日，7 月为 1115 万桶/日。8 月按照 OPEC 协议减产量为 14.3 万桶/日。调查显示，欧佩克原油产量增加 20 万桶/日至 2999 万桶/日，为今年减产以来首次增加。

要闻 3：有色金属，周一伦敦基本金属收盘涨跌不一，LME 期铜跌 1.04% 报 5617 美元/吨，LME 期锌涨 1.61% 报 2240.5 美元/吨，LME 期镍涨 0.34% 报 17960 美元/吨，LME 期铝跌 0.23% 报 1749 美元/吨，LME 期锡涨 1.44% 报 16585 美元/吨，LME 期铅涨 0.32% 报 2023.5 美元/吨。隔夜沪镍继续高歌猛进，其主力合约 1911 涨幅 4.44%，全球镍供应短缺问题持续发酵，镍消息面，印尼将从明年 1 月 1 日起暂停镍矿石出口，菲律宾最大镍矿石生产商 Nickel Asia Corp 周一表示，即便菲律宾矿商尝试扩大生产，也很难填补印尼实施镍矿石出口禁令所造成的供应缺口。沪铜方面，隔夜美元站上 99 关口，续创逾两年来新高，中美贸易摩擦无好转迹象，铜价短期或继续承压。

要闻 4：农产品系列，据彭博报道，美国对约 1100 亿美元中国进口商品加征 15% 关税于 9 月 1 日生效，中方反制措施也于当天生效，但特朗普表示，中美两国贸易谈判仍计划于 9 月在华盛顿举行，贸易谈判或将重启。在周一美国芝加哥市场休市的时间里，国内粕类频频上冲年内高价，但未能持稳性突破，贸易谈判重启前表现谨慎，人民币汇率贬值至新低对盘面有支持。未来几天美国中西部的北部地区可能出现低温干燥天气，引起市场担心晚播大豆单产潜力。中西部地区的北部有六个州，其中包括爱荷华州和明尼苏达州两个头号大豆生产州。该地区每年占到美国大豆总产量的 80% 以上。国内外豆类菜系油粕，宜关注霜冻风险对作物生长晚期的冲击。

要闻 5、黑色系夜盘普涨,铁矿石收涨 3.40%，螺纹钢期货收涨 0.83%，热卷收涨 0.70%，焦炭收涨收涨 0.13%。9 月 2 日 62% 铁矿石指数大涨 6.17% 至 91.15 美元,刷新 3 周高位,并创下自 1 月末以来最大单日涨幅。铁矿方面,中国政府承诺为经济提供更多支撑,同时高温天气结束,下游工地施工进入旺季,市场预期短期需求坚挺。另外唐山周末发布了最新版限产政策,限产幅度依然有限,

铁矿预计短期将持续偏多运行。螺纹方面，“金九银十”环控约束加强，提振钢材市场信心，国务院金融稳定发展委员会关于部署金融支持实体经济、深化金融体制改革等系列工作，亦有显著维稳意图。铁矿涨停与螺纹剧烈反弹形成共振，波段多单思路。焦炭市场偏弱运行，第二轮提降100元/吨已有落地，市场整体情绪不高。下游钢厂采购积极性不高，焦炭库存中高位，目前多维持按需采购状态，焦炭短期内期价将维持区间震荡。

总结：中美贸易磋商或于9月重启，风险偏好回升，推动资产价格反弹。受印尼加快镍矿出口禁令的影响，沪镍创五年新高，短线多头情绪达到高潮。基差修复推动铁矿石连续大涨，“金九银十”环控约束加强，提振钢材市场信心。

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#