

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22日】

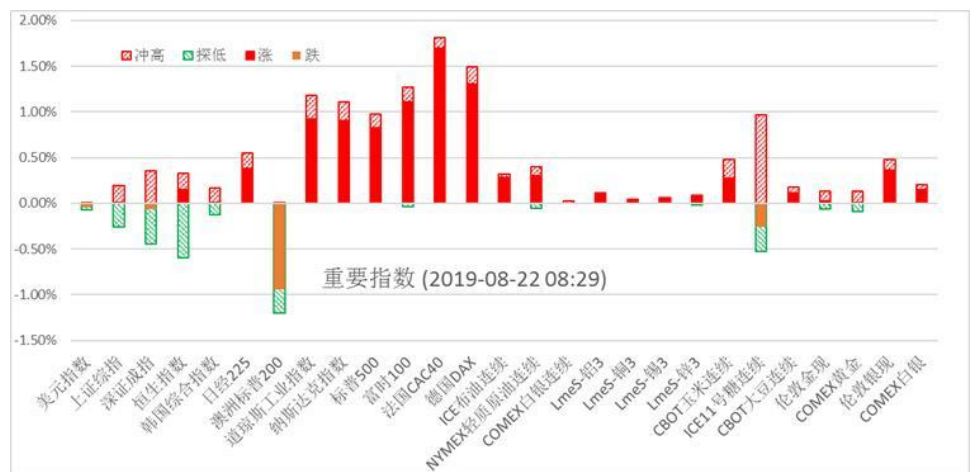
每日夜盘市场表现综览

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21日周三夜盘，标普500指数涨0.82% 欧洲Stoxx50指数涨1.25% 美元指数涨0.15%；WTI原油跌0.48%；Brent原油涨0.65%；伦铜涨0.21%；黄金跌0.32%。美豆涨0.46%；美豆粕涨0.23%；美豆油涨0.83%；美糖跌0.26%；美棉涨1.42%；CRB指数涨0.01%，BDI指数涨0.10%。离岸人民币CNH升0.05%报7.0659；焦炭涨0.33%，铁矿石跌0.08%，螺纹钢涨0.76%，上海原油涨0.64%。

夜盘点评

一、宏观观点

美联储公布的7月会议纪要显示，多数委员将7月的降息视为中期调整，几名委员支持维持利率不变，另有几位委员支持降息50个基点。委员会将经济持续扩张视为基准前景，少数委员表达了对收益率曲线倒挂的担忧，认为贸易不确定性是持续性的不利因素，政策制定者普遍倾向于避免表现出任何预先设定的姿态。会议纪要公布后，美股短线下挫，美元指数小幅走高，国际黄金承压回落。我们认为美联储会议纪要表达了对美国经济前景的乐观态度，认为贸易不确定性是不利因素，对“保险性”降息的观点没有改变，这将削弱市场对美联储激进降息的预期。未来货币政策的变化仍将取决于经济表现，更加鸽派的措施需要等待更多疲软的经济数据。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98.1%，维持利率不变的概率为1.9%，表明已经对美联储9月降息进行了充分定价。

国外方面，今日将公布欧元区、德国8月制造业PMI，晚间公布美国8月Markit制造业PMI，此外欧洲央行将公布货币政策会议纪要，重点关注欧元区制造业PMI是否继续恶化，以及美国制造业PMI能否守住扩张区间，这将在很大程度上影响市场对两大经济体货币政策的预期。英国脱欧方面，德国总理默克尔表示，我们希望有序脱欧，对一份商谈好的脱欧协议表示欢迎。英国首相约翰逊表示，如果能够删除担保法案，就能够共同前进，相信能够达成协议。目前英国与欧盟仍未找到爱尔兰担保协议的替代方案，使得未来几周达成脱欧协议的希望渺茫，无协议脱欧的风险与日俱增。短期来看，美联储会议纪要不及预期鸽派，欧元区货币宽松的预期在上升，美元指数走强，黄金或仍将承压。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：美联储会议纪要依然对经济前景持乐观态度，鸽派程度不及预期，市场对欧元区货币宽松的预期上升，推动美元指数走强，贵金属黄金、白银或将承压。杰克逊霍尔全球央行年会即将召开，关注对未来货币政策的方向性指引。

要闻2：国际原油市场，原油(WTI)涨跌互现，EIA报告原油库存下降，但柴油和汽油库存意外大幅增加，引发对需求疲软的担忧。EIA报告显示，上周美国原油库存减少273.2万桶至4.378亿桶，预估减少188.9万桶。库欣库存减少248.5万桶，汽油库存增加31.2万桶。EIA报告称，上周美国国内原油产量减少0万桶至1230万桶/日。炼厂产能利用率上升1.1%至95.9%。联合石油数据库JODI称，俄罗斯6月原油产量增加7.7万桶/日至1058万桶。据俄罗斯斯塔斯社，欧佩克7月石油减产执行率达159%。

要闻3：有色金属板块，周三伦敦基本金属涨跌不一，LME期铜涨0.32%报5729美元/吨，LME期锌涨2.65%报2285美元/吨，LME期镍跌0.57%报15770美元/吨，LME期铝跌0.2%报1778.5美元/吨，LME期铅涨0.7%报2075.5美元/吨；LME期锡跌1.64%报16205美元/吨，跌至逾三年新低。铜消息面，全球头号铜生产商智利国家铜业公司(Codelco)周三称，已经关闭旗下智利中部海岸沿线的Ventanas冶炼厂，以进行检修。Ventanas冶炼厂设备去年受到审查，因该厂运作区域内发生气体泄漏后，超过100名居民因恶心呕吐被送医院。沪镍方面，印尼禁矿传闻热度逐渐消退，但多头资金依旧未撤离，镍市基本面未有明显变化，市场氛围偏乐观。目前冶炼端国内外镍板库存整体处于低位，需求端不锈钢继续维持高排产，这也是镍价上行的关键所在。但需警惕不锈钢高库存带来的压力。总体来看多头资金尚未撤离，短期镍价仍受资金影响。

要闻4：农产品系列，芝加哥期货交易所三大谷物期价21日全线上涨。当天，芝加哥期货交易所玉米市场交投最活跃的12月合约收于每蒲式耳3.7025美元，比前一交易日上涨1.5美分，涨幅为0.41%；小麦12月合约收于每蒲式耳4.68美元，比前一交易日上涨1.5美分，涨幅为0.32%；大豆11月合约收于每蒲式耳8.73美元，比前一交易日上涨4.75美分，涨幅为0.55%。市场普遍关注本周开始的针对美国主要谷物种植区的年度作物巡查(Pro Farmer Midwest Crop Tour)。中西部地区作物巡查发现，内布拉斯加州和印第安纳州大豆英数低于平均水平，为大豆期货提供了支撑。预计印第安纳州每3X3英尺农田的大豆结荚数平均为923.94个，低于巡查团上年同期估计的1311.87个及三年巡查均值的1219.69个。预计内布拉斯加州每3x3英尺农田的大豆结荚数平均为1210.83个，低于巡查团上年同期估计的1299.08个及三年巡查均值的1217.72个。国内油粕近日震荡企稳，

其中菜油夜盘成交量，已超过日均成交量，再次改写年内新高，豆油维持在高位震荡，菜豆牛市价差继续扩大；粕类数日震荡稳步盘涨。

要闻5：黑色系夜盘涨多跌少，铁矿石收跌0.08%，螺纹期货收涨0.76%，热卷收涨0.73%，焦炭收涨0.33%。8月21日62%铁矿石指下挫6.16%至83美元，回落至今年一月价格水平。钢价的进一步下行倒逼更多的钢厂限产保价，对原料的需求削弱，同时外矿到港量回升，宽松的供需关系打压市场情绪，短期铁矿已经寻求年线支撑，后市重点关注钢材下游需求是否出现转好的情况，整体上铁矿延续弱势运行。操作上反弹偏空交易。螺纹方面，主要城市基于大气污染防治需要，钢铁企业限产加严动作频出，限制了钢价跌势。短期3350-3400技术支持区承接盘增加，超跌反弹机会增加，但次要趋势仅波段偏短对待，总需求忧虑预计将限制反弹持续性。国内焦炭现货市场平稳运行。随着二青会限产影响减弱，山西太原、吕梁、晋中地区焦企着手复产。唐山地区发布环保措施，执行时间较短，预计不会对焦炭供需面带来太大影响。目前焦炭整体供应量继续高稳运行，需求短依然较为弱势，短期焦炭或持稳运行。

总结：美联储会议纪要不及预期鸽派，市场对欧洲央行货币宽松的预期上升，美元指数走强，对贵金属形成压制；经济疲弱总需求忧虑主导工业品，市场焦点转向即将举行的杰克逊霍尔全球央行年会。

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#