

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

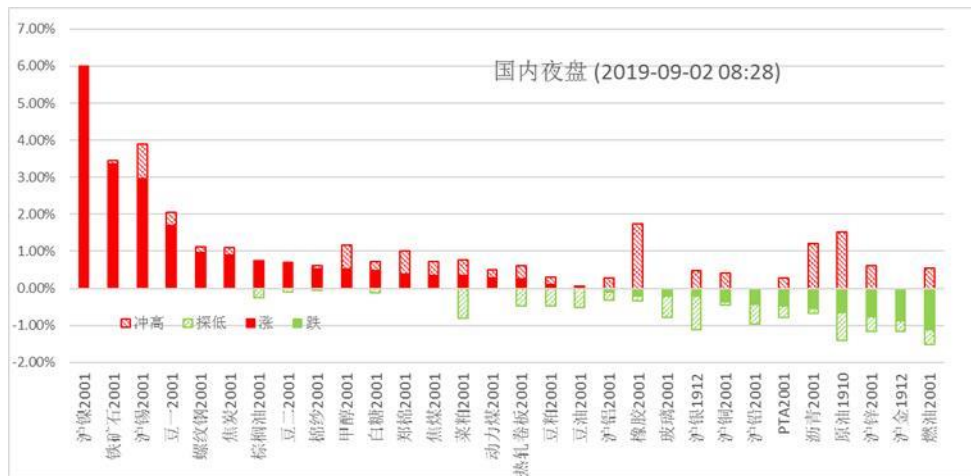
【新纪元期货·每日观点】

【2019年9月2日】

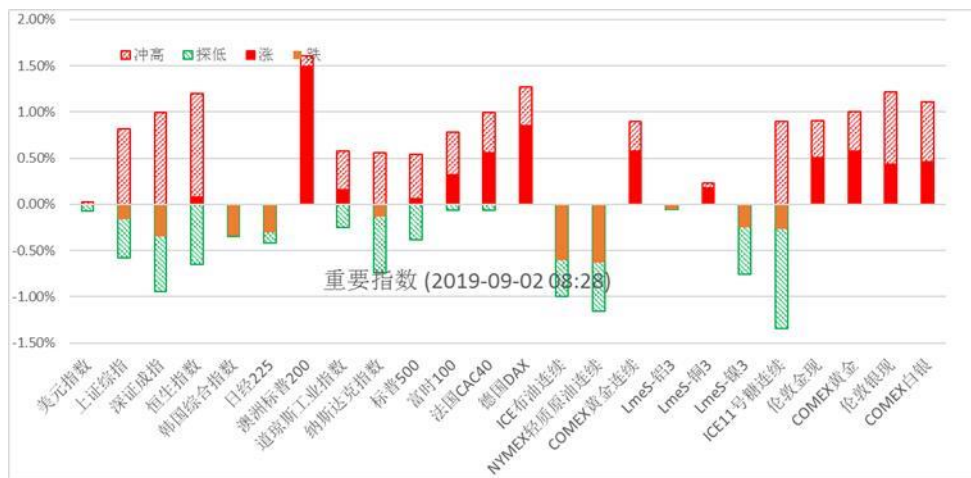
每日夜盘市场表现综述

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 30 日周五夜盘, 标普 500 指数涨 0.06%; 欧洲 Stoxx50 指数涨 0.26%; 美元指数涨 0.38%; WTI 原油跌 2.56%; Brent 原油跌 1.95%; 伦铜跌 0.96%; 黄金跌 0.49%。美豆涨 0.02%; 美豆粕跌 0.94%; 美豆油涨 1.02%; 美糖跌 0.27%; 美棉跌 0.15%; CRB 指数跌 1.00%, BDI 指数涨 4.44%。离岸人民币 CNH 贬 0.25%报 7.1596; 焦炭涨 0.90%, 铁矿石涨 3.36%, 螺纹钢涨 0.96%, 上海原油跌 0.64%。

夜盘点评

一、宏观视点

中国 8 月官方制造业 PMI 录得 49.5，较前值回落 0.2 个百分点，连续 4 个月低于扩张区间。分项数据显示，大型企业经济活动维持扩张，小型企业景气度有所回升。制造业生产指数平稳增长，但新订单指数和库存指数环比下降，表明下游需求依旧疲软，企业仍处于主动去库存阶段，工业品价格低迷，影响企业利润和补库需求。8 月 31 日国务院金融稳定发展委员会指出，要加大宏观经济政策的逆周期调节力度，下大力气疏通货币政策传导，继续实施好稳健货币政策，保持流动性合理充裕和社会融资规模合理增长。实施积极的财政政策，把财政政策与货币金融政策更好地结合起来。金融部门继续做好支持地方政府专项债发行相关工作。我们认为，国际贸易形势严峻，全球经济增长放缓背景下，国内外需求下降，大宗商品价格下跌，工业通缩压力上升，下半年宏观政策仍需加强逆周期调节，货币政策有望向稳增长方面倾斜，不排除定向降准和结构性降息的可能。

国外方面，美国总统特朗普表示，中美贸易代表将于本月恢复谈判，但关税仍按原计划加征。中国商务部发言人表示，当前最重要的是为双方继续磋商创造必要条件，欢迎美方拿出诚意和实际行动。上周五公布的美国 7 月核心 PCE 物价指数同比上涨 1.6%，个人支出环比增长 0.6%（前值 0.3%），8 月芝加哥 PMI 大幅回升至 50.4（前值 44.4）。受美国良好经济数据和欧洲央行货币宽松预期的推动，美元指数大幅上涨，盘中突破 99 整数关口，创两年来新高，国际黄金承压回落。本周将公布欧元区、美国 8 月制造业 PMI 终值，美国 8 月非农就业报告等重要数据，此外美联储主席鲍威尔等多位官员将发表讲话，需保持密切关注。短期来看，中美贸易磋商将于 9 月重启，有利于缓和 market 情绪，欧洲央行宽松预期上升，推动美元走强，黄金存在回调压力。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 1：9 月 1 日起美国对华 3000 亿美元部分商品加征 15% 关税，中国反制措施随之生效，离岸人民币汇率开盘下跌，日内关注市场承压表现。周末美国总统特朗普表示，中美贸易代表将于本月恢复谈判，中国商务部也作出回应，短期有利于市场情绪缓和。受欧洲央行货币宽松预期推动，美元指数继续走强，贵金属黄金、白银存在回调压力。

要闻 2：国际原油市场，原油(WTI)下跌，因俄罗斯 8 月减产不及预期、OPEC 产量今年首次月度增长、飓风或将抑制需求和美元持续走强，不过美国石油钻井数再度大减，为油价提供稍许支撑。CFTC 报告显示，截至 8 月 27 日当周，投机者持有的原油净多头减少 22985 手至 391650 手合约。洲际交易所(ICE)报告显示，截至 8 月 27 日当周，布伦特原油期货投机性净多头头寸增加 3922 手至 224121 手。贝克休斯数据显示，截至 8 月 30 日当周，美国石油活跃钻井数再减 12 座至 742 座，石油和天然气活跃钻井总数减少 12 座至 904 座。俄罗斯能源部长诺瓦克称，俄罗斯 8 月减产幅度将不及计划水平；市场消息显示，俄罗斯 8 月原油产量为 1130 万桶/日。机构调查预计，欧佩克 8 月原油产出增加 8 万桶至 2961 万桶/日，是今年首次。

要闻 3：有色金属，伦敦基本金属收盘涨跌不一，LME 期铜跌 1.3% 报 5652 美元/吨，LME 期锌跌 2.16% 报 2220 美元/吨，LME 期镍涨 8.84% 报 17905 美元/吨，创 2014 年 9 月以来新高；LME 期铝涨 0.23% 报 1757 美元/吨，LME 期锡涨 2.91% 报 16255 美元/吨，LME 期铅跌 1.53% 报 2028.5 美元/吨。有色金属最大的焦点在于镍禁矿又有了新消息，SMM 获悉，印尼政府最终决定加快对镍矿山出口的禁令。能源和矿产资源部 (ESDM) 表示，从 2019 年 12 月底开始，镍矿石含量低于 1.7% 不在允许出口。SMM 向诸多镍矿贸易商及印尼镍矿企业核实，确定在 2019 年 12 月 31 日印尼将停止出口镍矿，且未用完的配额也不能再出口，预计 2020 年中国镍生铁缺口或达 10 万金属吨，消息流传后，LME 镍主力合约暴涨 9%。核心事件预期落地，历史级别行情再现，市场对镍市多头情绪的助推达到白热化，预计短期镍价或将不断刷新历史高点。

要闻 4：农产品系列，芝加哥期货交易所三大谷物期价 30 日涨跌不一。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 3.6975 美元，比前一交易日下跌 1.5 美分，跌幅为 0.4%；小麦 12 月合约收于每蒲式耳 4.625 美元，比前一交易日下跌 10.25 美分，跌幅为 2.17%；大豆 11 月合约收于每蒲式耳 8.69 美元，比前一交易日上涨 0.5 美分，涨幅为 0.06%。经贸摩擦已经导致美国大豆出口量大幅削减，美中 9 月新增关税后，市场阶段性内强外弱走势再现，关注作物晚期天气升水和贸易动向的新进展对盘面的影响。

要闻 5、黑色系全线收涨,铁矿石收涨 3.36%, 螺纹期货收涨 0.96%, 热卷收涨 0.27%,焦炭收涨收涨 0.9%。8月30日62%铁矿石指数大涨 5.4%至 85.85 美元,为自 6月11日以来最大单日涨幅。铁矿当前供需关系矛盾不大,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,黑色系尤其是成材的基本面尚可,后期成材方面或受到钢厂复产,需求下降影响而再次下跌,中期铁矿石仍有回落风险,当前可以随成材反弹适当参与多单。螺纹方面,9月1日,沙钢在8月下旬价格基础上出台9月上旬建材价格政策:螺纹价格下调 250 元。对完成上期计划部分螺纹钢追补 250 元/吨,盘螺和线材分别追补 160 元和 180 元/吨,上价格均为含税,自 2019 年 9 月 1 日起执行。上周,唐山 9 月环保限产初步文件出台,限产力度有望减弱,与此同时钢材市场日成交量起伏较大,终端需求尚未大规模启动,唐山钢坯价格走势偏弱。钢材库存、产量双双下降,唐山钢坯价格略有反弹,然而上周五,唐山钢坯报价暴跌 40 元至 3300 元/吨,刷新自 2017 年 6 月末以来最低价。周六早间回调 20 元,周日再跌 10 元,现报价 3310 元/吨。螺纹钢当前基本面尚可,9 月份随着减产持续和旺季赶工需求,螺纹钢存在反弹预期。焦炭二轮提降开始,钢材需求弱势,“二青会”后西限产焦企逐步复产,产量有将进一步增加可能。焦炭短期期价将维持区间震荡。

总结:9月1日起美国对华 3000 亿美元部分商品加征 15%关税,中国反制措施随之生效,人民币汇率再度走贬,短线农强工弱格局延续。受印尼加快镍矿出口禁令的影响,沪镍封于涨停,短线多头情绪达到高潮。

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#