

兴证期货研 发中心外盘 日报

施海
021-20370945

shihai@xzfutures.com
从业资格证号：F0273014
投资咨询资格编号：Z0011937

【美盘 NYMEX 原油指数】



据道琼斯纽约8月11日消息，NYMEX原油期货周五由跌转升，在国际能源署(IEA)修正历史需求数据后反弹。

市场在评估美国原油库存减少、尼日利亚动荡，以及全球需求增长这些利多因素，和油市恢复平衡的速度仍然缓慢这一利空因素哪一个的影响更大。

IEA称，已修正2015-2016年的历史需求数据，这意味着2017-2018年的需求基数降低，加之高额供应数据保持不变，这可能导致库存减少数据低于最初的预期。

NYMEX 9月原油期货合约收高0.23美元，或0.47%，结算价报每桶48.82美元。

指标10月布兰特原油期货收涨0.20美元，或0.39%，结算价报每桶52.10美元。

美国原油期货本周下跌1.53%，为连续第二周下跌，布兰特原油期货回落0.6%。

分析师称，油价近日来一直处于窄幅区间之内波动，周四和周五价格走势表明油价在近期区间之外缺乏动能。周四美国原油期货曾短暂升穿50美元，但之后涨势迅速消退并收低。

Mobius Risk Group的研究与分析部门副总裁John Saucer称：“我们需要在相同水平一遍又一遍地操作。”不过他称，尽管存在一些利空因素，但油价企稳，这显示出市场是多么具有韧性。

Tyche Capital Advisors的管理层成员Tariq Zahir称：“50美元水平似乎坚不可摧。”

石油输出国组织(OPEC)，7月该组织原油产量增加17.3万桶/日，至3287万桶/日，受豁免减产的产油国及最大出口国沙特阿拉伯增产的推动。

【免责声明】

本研究报告内容不代表兴证(香港)期货有限公司(“兴证(香港)期货”)的推荐意见也不构成所涉及的个别期货产品的买卖或交易之要约。期货交易的风险非常高，产品价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖期货未必一定能赚取利润，反而可能会招致损失。本研究报告是基于兴证(香港)期货认为可靠及目前已公开的信息编制，有关数据力求准确，但兴证(香港)期货对内容之准确性或完整性不会承担任何责任。报告内容仅供参考之用，并不构成任何投资建议。除非法律法规有明确规定，否则兴证(香港)期货不会对因使用本报告的内容而导致的损失承担任何责任。投资者在进行期货买卖前，应先了解将订立的合约性质和你就此须承担的风险程度。期货买卖对很多公众投资者都不适合，你就本身的投资经验、投资目标、财政资源及其他相关条件，小心衡量自己是否适合参与该等买卖，如有需要，你应寻求独立专业人士的意见。投资者之一切决定及行动，一概与兴证(香港)期货无关。本研究报告，若未经授权及同意，禁止摘录、转载或刊登于媒体报章杂志。

IEA称，2017年二季度，经合组织（OECD）国家原油日产量减少约20万桶，但仍高于五年均值。

IEA称，OPEC成员国对于减产协议的执行率降至75%。

券商PVM的分析师Tamas Varga称：“如果OPEC全年都维持7月的产量，那么下半年油市恢复平衡无望，全球原油库存将每日增加4万桶。”

油服公司贝克休斯（Baker Hughes）周五公布的数据显示，本周美国活跃钻机数在过去三周中第二周增加。不过，近几个月增速放缓，因油价持续下跌，促使石油企业削减支出计划。

数据显示，截至8月11日当周，美国石油活跃钻机数增加3座，至768座，为2015年4月以来最高。

美国能源资料协会（EIA）周三公布的数据显示，上周美国原油库存减少650万桶。

Tradition Energy的市场研究部经理Gene McGillian称：“只要库存持续减少，我们会继续认为，OPEC牵头的减产行动正在导致油市供需的平衡状况改善。”

不过，市场观察人士谨慎指出，汽油库存减少属于季节性的。

U. S. Bank的地区投资经理Mark Watkins表示：“随着夏季驾车季接近尾声，我们可能会在一定程度上面临需求放缓的阻力。”

美国商品期货交易委员会（CFTC）周五称，截至8月8日当周，基金经理削减其美国原油期货和期权净多头头寸。

有外媒目击者称，在尼日利亚，数百人围攻了壳牌位于尼日尔三角洲的原油生产设施和天然气生产厂，要求该公司提供工作和开发基础设施。

美国总统特朗普对朝鲜发出了新的威胁，称美国的武器“已经准备就绪”，而朝鲜指责特朗普令朝鲜半岛走向核战边缘。

9月RBOB汽油期货合约收盘上涨1.02美分，或0.64%，结算价报每加仑1.6130美元。

9月取暖油期货上涨0.33美分，或0.2%，结算价报每加仑1.6346美元。

利多提振，原油回升。

【美盘COMEX黄金指数】



据道琼斯8月11日消息，COMEX黄金期货周五升至两个月高位，因美国和朝鲜之间的关系剑拔弩张刺激避险需求。

COMEX12月期金合约上涨3.9美元，或0.3%，结算价报每盎司1,294.00美元，为6月6日以来最高收位。

朝美两国领导人继续互相叫器，带动黄金扬升。

美国总统特朗普周五表示，美国军队“已经准备就绪”，而朝鲜指责特朗普令朝鲜半岛走向核战边缘。特朗普在周五下午告诉记者，他希望朝鲜“完全”明白，他对朝鲜向美国及其盟国采取军事行动发出的警告的严重性。

【免责声明】

本研究报告内容不代表兴证（香港）期货有限公司（“兴证（香港）期货”）的推荐意见也不构成所涉及的个别期货产品的买卖或交易之要约。期货交易的风险非常高，产品价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖期货未必一定能赚取利润，反而可能会招致损失。本研究报告是基于兴证（香港）期货认为可靠及目前已公开的信息编制，有关数据力求准确，但兴证（香港）期货对内容之准确性或完整性不会承担任何责任。报告内容仅供参考之用，并不构成任何投资建议。除非法律法规有明确规定，否则兴证（香港）期货不会对因使用本报告的内容而导致的损失承担任何责任。投资者在进行期货买卖前，应先了解将订立的合约性质和你就此须承担的风险程度。期货买卖对很多公众投资者并不适合，你应就本身的投资经验、投资目标、财政资源及其他相关条件，小心衡量自己是否适合参与该等买卖，如有需要，你应寻求独立专业人士的意见。投资者之一切决定及行动，一概与兴证（香港）期货无关。本研究报告，若未经授权及同意，禁止摘录、转载或刊登于媒体报章杂志。

“周四晚间特朗普有关朝鲜问题的讲话发表后，投资者继续寻求避险，”Quantitative Commodity Research的咨询师Peter Fertig说，“美朝紧张局势近期缓解的可能性不大，因此，这一前景看似对金价有利。”

地缘政治风险能提振对黄金等避险资产的需求。

周四出炉的美国生产者物价指数暗示通胀更加温和，美元近期的升势放缓，也帮助提振贵金属。

周五公布的数据显示，7月美国消费者物价升幅不及预期，促使投资者押注通胀温和，美联储不会在今年再次加息。

Think Markets的首席市场分析师Naeem Aslam说：“如果看看CPI数据公布后金市的表现，这会告诉你美联储今年不会急于升息了。我们目前关注1,300美元水准。”

通胀数据公布后，美元指数跌至一周低位。

华尔街日报美元指数最新下滑0.3%至85.92。

然而，分析师们表示，如果地缘政治风险消散，黄金近期的涨势可能很快出现逆转。

凯投宏观(Capital Economics)首席商品经济学家Caroline Bain表示：“如果双方的威胁只是一堆空话，那么我们预测金价将以很快的速度回撤。”

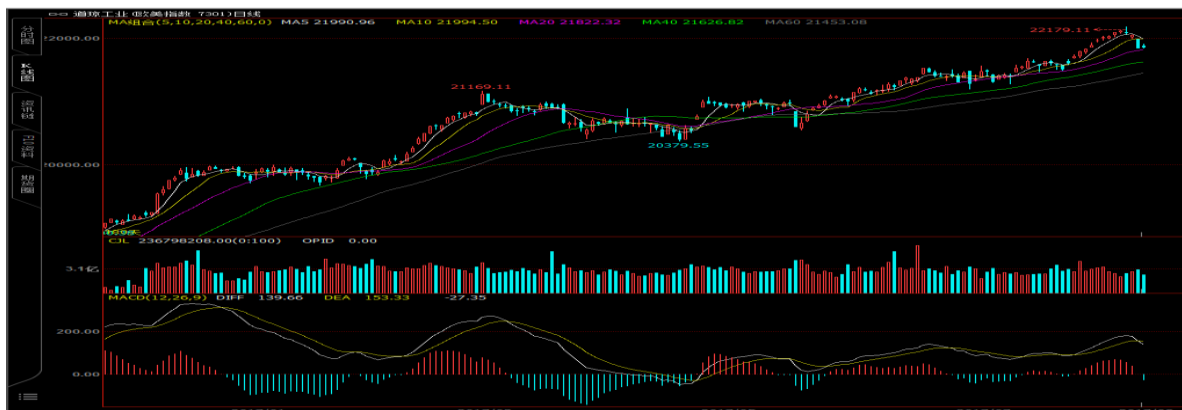
其他贵金属方面，9月白银期货收高0.5美分，结算价报每盎司17.070美元。

10月铂金期货上涨3.8美元，结算价报每盎司989.7美元。

9月钯金期货收跌2.35美元，结算价报每盎司894.70美元。

利多提振，黄金回升。

【美盘道琼斯工业指数】



美股周五反弹，在连续三个交易日下跌后小幅收涨，地缘政治的不确定性仍是投资者关注焦点，也是美股本周收阴的重要原因。

本周，道指累跌1.1%，标普500指数累跌1.4%，纳斯达克指数累跌1.5%。道指和标普创自三月份以来的单周最大跌幅，纳指创自6月份以来的最大单周跌幅。

道琼斯工业平均指数收涨14.31点，涨幅0.07%，报21858.32点；标准普尔500指数收涨3.11点，涨幅0.13%，报2441.32点；纳斯达克综合指数收涨39.68点，涨幅0.64%，报6256.56。

VIX恐慌指数在刷新了自去年美国大选以来的高位后开始回落，收跌逾3%，报15.47。但全周仍然有将近50%的涨幅，为2016年1月份以来最大。特朗普又继续发表了一些“威胁性”言论。

U.S. Bank Private Client Wealth Management资深基金经理Eric Wiegand表示，“从地缘政治角度来看，局势的升级动摇了投资者的信心。虽然地缘政治风险依然很高，而股票估值并没有高得离谱，虽然也不低了。但是，不要忘了，我们目前处在一个低利率的环境，所以估值可以长期保持在高位。”

一些大型投资机构已经在警告称，现在正是降低投资组合中风险水平的好时候。全球最大对

【免责声明】

本研究报告内容不代表兴证(香港)期货有限公司(“兴证(香港)期货”)的推荐意见也不构成所涉及的个别期货产品的买卖或交易之要约。期货交易的风险非常高，产品价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖期货未必一定能赚取利润，反而可能会招致损失。本研究报告是基于兴证(香港)期货认为可靠及目前已公开的信息编制，有关数据力求准确，但兴证(香港)期货对内容之准确性或完整性不会承担任何责任。报告内容仅供参考之用，并不构成任何投资建议。除非法律法规有明确规定，否则兴证(香港)期货不会对因使用本报告的内容而导致的损失承担任何责任。投资者在进行期货买卖前，应先了解将订立的合约性质和你就须承担的风险程度。期货买卖对很多公众投资者并不适合，你应就本身的投资经验、投资目标、财政资源及其他相关条件，小心衡量自己是否适合参与该等买卖，如有需要，你应寻求独立专业人士的意见。投资者之一切决定及行动，一概与兴证(香港)期货无关。本研究报告，若未经授权及同意，禁止摘录、转载或刊登于媒体报章杂志。

对冲基金桥水的创始人达里奥就推荐投资者考虑一下配置5%-10%的资产在黄金中，对冲目前的政治和经济风险。

美国七月CPI环比增长0.1%，同比增长1.7%，略低于预期。美国CPI已连续五个月保持低迷，让人怀疑美联储2%的年度目标是否能够实现。美国达拉斯联储主席、2017年FOMC票委卡普兰

(Robert Kaplan)周五称，曾强烈呼吁美联储2017年加息两次，希望见到更多证据显示通胀达到目标。在下次加息前，应该确保理解美国的通胀数据。

高盛在美联储连续五次未能达到其核心通胀目标后将年底前第三次加息的概率从此前预估的60%下调至55%。并维持9月进行下次加息可能性不足5%的预估；11月加息的预估概率从此前的5%降至不到5%。

个股方面：

Snapchat母公司大跌14.09%，报11.83美元。该公司业绩不及预期，其广告平均价格在二季度出现下降。

Nvidia下跌5.34%，报155.95美元。虽然该公司业绩好于预期。一些人认为市场对其服务器芯片业务的期望过高。该股在过去12个月里上涨了160%以上。

彭尼公司(J.C. Penney)下跌了16.56%，报3.93美元。该公司二季度亏损额高于预期。

科技股有所反弹，苹果上涨1.39%，报157.48美元。微软上涨1.53%，报72.50美元。亚马逊涨1.16%，报967.99美元。

其他市场：

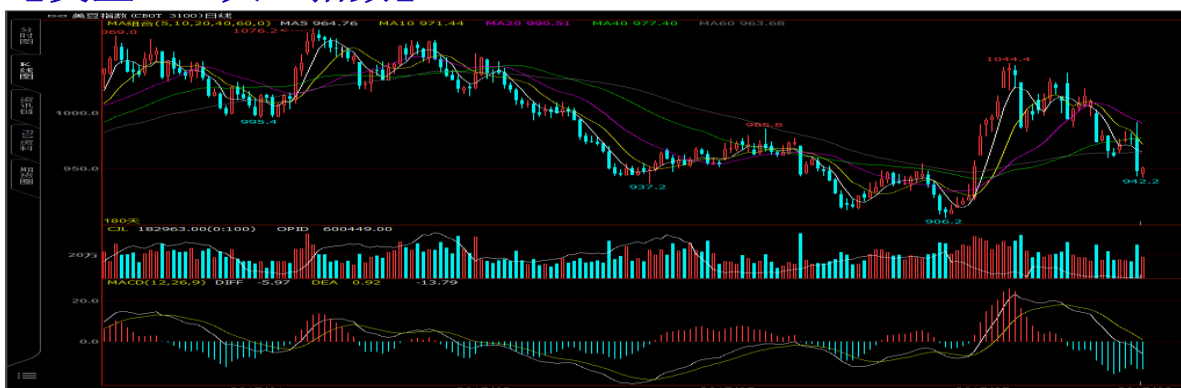
欧股收跌，本周表现为今年最差 受地缘政治忧虑拖累。欧洲斯托克600收跌1.04%，报372.14点；本周下跌2.8%，为2016年11月初以来表现最差。英国富时100跌1.08%，创近一月新低；德国DAX30基本收平；法国CAC40跌1.06%，创近三月新低。

黄金期货续涨至九周高点，周五的美国通胀数据逊于预期，降低了美联储进一步加息的可能性。纽约商品交易所12月份交割的期金上涨0.3%，结算价1294 美元/盎司，创下主力合约6月6日以来的最高收盘水平。本周金价上涨2.3%，五周以来第四周上涨。

油价全周表现为一个月以来最糟，因为OPEC限产履约情况不佳，且需求前景恶化。WTI 9月原油期货收涨0.23美元，涨幅0.47%，报48.82美元/桶。布伦特10月原油期货收涨0.20美元，涨幅0.39%，报52.10美元/桶。

利多提振，美股回升。

【美盘CBOT大豆指数】



据外电8月11日消息，芝加哥期货交易所(CBOT)大豆期货周五收高，美国农业部(USDA)周四发布的月度供需报告激发大幅抛售后，投资者逢低吸纳。

但交易员称，丰产前景令涨幅受限。

指标CBOT 11月大豆期货合约在20日波林格区间低端有技术支撑，该合约周五收高4-3/4美分，报每蒲式耳9.45美元。

【免责声明】

本研究报告内容不代表兴证(香港)期货有限公司(“兴证(香港)期货”)的推荐意见也不构成所涉及的个别期货产品的买卖或交易之要约。期货交易的风险非常高，产品价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖期货未必一定能赚取利润，反而可能会招致损失。本研究报告是基于兴证(香港)期货认为可靠及目前已公开的信息编制，有关数据力求准确，但兴证(香港)期货对内容之准确性或完整性不会承担任何责任。报告内容仅供参考之用，并不构成任何投资建议。除非法律法规有明确规定，否则兴证(香港)期货不会对因使用本报告的内容而导致的损失承担任何责任。投资者在进行期货买卖前，应先了解将订立的合约性质和你就此须承担的风险程度。期货买卖对很多公众投资者都不适合，你应就本身的投资经验、投资目标、财政资源及其他相关条件，小心衡量自己是否适合参与该等买卖，如有需要，你应寻求独立专业人士的意见。投资者之一切决定及行动，一概与兴证(香港)期货无关。本研究报告，若未经授权及同意，禁止摘录、转载或刊登于媒体报章杂志。

11月大豆期货合约周四盘中曾触及6月30日以来最低的9.38-1/2美元，因USDA月度供需报告利空。

美国农业部预计，美国2017/18年度大豆单产为每英亩49.4蒲式耳，高于上月报告中预估的48蒲式耳，甚至高于分析师预估区间的高端。

美国农业部还上调2017/18年度美国大豆年末库存预估至4.75亿蒲式耳，高于7月时预计的4.60亿蒲式耳。

美国农业部维持该国2017/18年度大豆种植面积预估在8,950万英亩不变，同时预期美国大豆产量为43.81亿蒲式耳，高于上月预估的42.60亿蒲式耳。

美国农业部周五公布，民间出口商报告向中国出口12万吨大豆，其中6万吨在2016/17市场年度付运，6万吨在2017/18市场年度付运。

豆粕期货周五亦录得温和涨幅，豆油期货走低。

CBOT 12月豆粕期货合约收高4美元，报每短吨304.20美元；12月豆油期货合约下跌0.17美分，报每磅33.99美分。

本周，大豆期货下跌1.23%，为连续第三周下跌。豆粕期货本周跌1.68%，豆油期货本周跌0.12%。

今日CBOT大豆预估成交量为187,036手，豆粕为101,933手，豆油为103,524手。

利多提振，美豆回升。

【免责声明】

本研究报告内容不代表兴证(香港)期货有限公司(“兴证(香港)期货”)的推荐意见也不构成所涉及的个别期货产品的买卖或交易之要约。期货交易的风险非常高，产品价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖期货未必一定能赚取利润，反而可能会招致损失。本研究报告是基于兴证(香港)期货认为可靠及目前已公开的信息编制，有关数据力求准确，但兴证(香港)期货对内容之准确性或完整性不会承担任何责任。报告内容仅供参考之用，并不构成任何投资建议。除非法律法规有明确规定，否则兴证(香港)期货不会对因使用本报告的内容而导致的损失承担任何责任。投资者在进行期货买卖前，应先了解将订立的合约性质和你就此须承担的风险程度。期货买卖对很多公众投资者都不适合，你应就本身的投资经验、投资目标、财政资源及其他相关条件，小心衡量自己是否适合参与该等买卖，如有需要，你应寻求独立专业人士的意见。投资者之一切决定及行动，一概与兴证(香港)期货无关。本研究报告，若未经授权及同意，禁止摘录、转载或刊登于媒体报章杂志。