

外盘综述

2020年08月10日 星期一

美国股市	主要指数	昨收	假期涨跌幅
	道琼斯指数	27433.48	↑ 0.17%
	NASDAQ 指数	11010.98	↓ 0.87%
	标准普尔 500 指数	3351.28	↑ 0.06%
<p>中美地缘紧张局势再升级，而美国国会正在进行的新一轮冠状病毒刺激计划谈判几近破裂，美股周五(8月7日)收盘涨跌互现。</p> <p>股市在过去一周涨势强劲，因投资者看到民主党和共和党之间的经济刺激谈判陷入僵局，美股周五表现低迷。投资者还担心，特朗普禁止美国与腾讯的微信和字节跳动的Tik Tok进行交易的行政命令，将加速美国和中国关系的恶化，并招致中方的报复。</p> <p>周四，特朗普政府宣布，对两个广受欢迎的中国社交媒体网络——TikTok和微信实施全面限制，它以国家安全为由，禁止任何人或涉及任何受美国管辖的财产与微信或TikTok进行任何交易，行政命令将在45天内生效。</p> <p>除此之外，中美在新冠病毒起源和香港民主等问题上的纷争不断。美国财政部周五宣布，制裁11名损害香港自治的中港官员。其中4名为中国涉港官员，7人是香港政府官员。华盛顿指，这批官员损害香港的自治及香港人表达、集会的自由。</p> <p>香港特首林郑月娥首当其冲。美国财政部谴责她在去年试图通过逃犯条例修订、在近期推动香港《国安法》中扮演关键角色，“施行北京打压自由和民主程序的政策”。</p> <p>总部位于华盛顿的香港民主委员会总监朱牧民在声明中指，这意味着林郑月娥与独裁者、恐怖分子、纳粹分子等在同一制裁名单上。</p> <p>“威权主义者需要听话的公务员。他们的所作所为让几百万人受到威胁，我们希望这会体现他们的盲从不会没有后果。”</p> <p>新一轮新冠疫情救助刺激计划谈判破裂</p>			

与此同时，白宫和民主党领导人之间的谈判破裂，因为双方可以就新的冠状病毒刺激方案达成协议。

众议院议长佩洛西周五表示，她要求白宫回到谈判桌前，就救助计划提出更高的数目。与此同时，财政部长努钦(Steven Mnuchin)表示，刺激计划的谈判没有取得任何进展。

白宫幕僚长梅多斯(Mark Meadows)说：“我非常失望，我们今天来到这里只是为了听到一遍又一遍地重复的事情，这是我们在过去两周一直听到的事情。”他补充说，政府将“采取行政命令，试图减轻人们正在经历的一些痛苦。”

谈判的关键症结之一是7月底到期的每周增加600美元的联邦失业救济金。民主党人希望延长同样数量的福利，而共和党人则希望降低每周的税率。

State Street Global Advisors首席投资策略师Michael Arone表示，“要让股市走高，我们确实需要1.5万亿(兆)美元的财政政策。”“如果没有这些，经济很可能会倒退。没有它，经济复苏就会停滞。”

美国就业报告轻松超过预期

美国劳工部周五发布的7月非农就业报告显示，当月新增就业人口176.3万，失业率降至10.2%，好于此前接受道琼斯(Dow Jones)调查的经济学家预期的140万。美国失业率也好于预期，降至10.2%。

信安环球投资者(Principal Global Investors)首席策略师沙阿(Seema Shah)表示，这份报告对投资者来说是一个惊喜，值得欢迎，因为“过去一个月来，投资者一直对就业不利的预期感到担忧。”不过，沙阿补充说，周五的数字并不“意味着经济状况有了显著改善”。

她说：“这仅仅表明，劳动力市场在7月份是静态的，没有显示出新冠肺炎病例增加所威胁的再次疲软的迹象。尽管如此，由于国会尚未就新的财政刺激方案达成一致，政策失败的风险在于，它会耗尽近几个月来悄悄回到经济中的初步力量。”

BTIG股票和衍生品策略主管伊曼纽尔(Julian Emanuel)表示：“总的来说，对中国的持续敌意，将对那些营收与中国有关联的美国公司造成持续的净负面影响。我们知道，风险很大程度上集中在纳斯达克上市公司。”

伊曼纽尔表示，股市正进入季节性疲弱期，尽管市场心理仍强劲，但可能开始改变。“季节性开始出现负面变化。我们都知道9月是个糟糕的月份，中美之间地缘紧张局势的升级并不令人意外，但过去48小时的升级程度却令人意外。”他说。“这没有改变人们的心理，但它挑战了看涨的心理。”

下周将公布一些当季财报，其中包括科技公司思科(Cisco)、食品公司 Sysco，包括皇家加勒比(Royal Caribbean)在内的一些旅游公司和 Tapestry 等消费品公司。

未来一周的经济报告可能很重要，投资者将关注下周三的消费者价格指数(CPI)和下周五的零售销售数据。零售销售应能提供一个了解消费者的窗口，因为工人们已经重返工作岗位，但他们也面临着裁员带来的不确定性。

CPI 之所以重要，是因为市场一直认为，由于美元走软和预算赤字不断膨胀，通胀最终将开始出现上升。上个月 CPI 环比上涨 0.6%。

这种有利于通胀的贸易已经变得非常重要，促使投资者买入股票、黄金，并撤出美元。

策略师：美元走强可能不利于股市

美元可能是未来一周市场命运的关键。美元周五小幅走高，但在过去四周中仍下跌了约 3.5%。周五金价下跌，美债收益率走低。

“美元对我来说仍然是一个重要的晴雨表，在利率、通胀和风险资产方面有独特的交集。随着中国的崛起，美国的紧张局势，再加上财政政策的不确定性，以及美元贬值如此之快的事实，许多人预计美元会在这里赶上买盘并反弹。”

美元走强的部分原因在于，庞大的政府支出将增加政府的赤字和美债发行量。伊曼纽尔表示，有关刺激计划的消息可能会对贸易产生重大影响。

“我们认为，基线预期是在8月份某个时候实施价值1万亿美元的刺激计划。只要低于预期，就可能导致美元走强，”伊曼纽尔表示。“这是一种动量和仓位交易，以及一直以来的……解除资产多元化交易。”

谈判的停滞可能会改变市场的看法，即美国愿意不惜任何代价抗击冠状病毒的影响。“这改变了市场心理，即政府无限支出的倾向不

	<p>如本周稍早时那么强烈，”伊曼纽尔表示。“在我们看来，美元上涨是对许多此类动量交易的直接威胁。”</p> <p>伊曼纽尔表示：“考虑到与中国的摩擦，从通胀数据弱于预期的程度来看，整体疲软的美元资产多元化，助长了通胀预期的上升。”“如果通胀数据真的出人意料地下行，鉴于通胀的反弹……在我们看来，做空美元交易和做多黄金交易的平仓可能进一步影响到股市。”</p>		
欧洲股市	富时 100	6032.18	↑ 0.09%
	法国 CAC	4889.52	↑ 0.09%
	德国 DAX	12674.88	↑ 0.66%
	<p>欧股周五(8月7日)小幅收高，此前美国公布的就业报告强于预期，同时中美之间的紧张局势不断升级。</p> <p>本周，中美地缘政治局势不断升温。周四，特朗普政府宣布，对两个广受欢迎的中国社交媒体网络——TikTok 和微信实施全面限制，这是政府与中国对抗的急剧升级，两项行政命令将在 45 天内生效，它以国家安全为由，禁止任何人或涉及任何受美国管辖的财产与微信或 TikTok 进行任何交易。</p> <p>与此同时，在有关新冠病毒的新闻方面，世界卫生组织 (World Health Organization) 周四重申，后期的人体试验并不一定意味着新冠疫苗将很快广泛分发。</p> <p>受到新冠肺炎预期卷土重来影响，美国劳动力市场在连续两个月大幅反弹后增速再度放缓。美国劳工部周五发布的 7 月非农就业报告显示，当月新增就业人口 176.3 万，失业率降至 10.2%，好于市场预期。</p> <p>在欧洲，法国海关总署周五公布的数据显示，法国 6 月份的贸易赤字为 79.6 亿欧元(合 94.3 亿美元)，高于 5 月份修正后的 74.6 亿欧元。</p> <p>受中国出口增长 14.9% 的提振，德国 6 月份工业产值增长 8.9%。</p> <p>个股走势而言，伦敦上市公司 Hikma Pharmaceuticals (LON:HIK) 在公布上半年利润大幅增长并上调销售预期后，收盘反弹近 11%。</p> <p>TP ICAP (LON:TCAP) 公布了上半年企业财报后下跌了近 8%，跌至欧洲蓝筹股指底部。该公司在报告中称，下半年将有一个温和的开局。</p>		
外汇	美元指数	93.409	↑ 0.67%
	英镑兑美元	1.3050	↓ 0.70%
	欧元兑美元	1.1785	↓ 0.77%

美元兑人民币

6.9670

↑ 0.22%

【外汇】

周五（8月7日），美元从两年低点反弹，略好于预期的美国7月就业增长数据也令黄金和欧元的大幅反弹势头中止。

美国劳工部的一份报告显示，由于新冠病毒病例激增，就业增长较6月份大幅放缓。尽管就业数据高于预期，但报告强调，白宫和国会会有必要就新的经济刺激法案达成协议。

美市尾盘，美元指数上涨0.66%，报93.41，盘中最低触及92.75，最高触及93.63，本周下跌0.03%。

旧金山Merk Investments LLC 总裁兼首席投资长Axel Merk表示，金价和科技股驱动的纳斯达克指数在本周触及纪录高位后出现获利了结。

“我们已经有了一个戏剧性的走势。这是以美元为中心的，可以称之为获利回吐。我不认为环境发生了变化，”Merk说道，他并补充道：“我可以告诉你是什么造成的。今天是周五。”

美元可能是未来一周市场命运的关键。美元周五小幅走高，但在过去四周中仍下跌了约3.5%。

BTIG 股票和衍生品策略主管Julian Emanuel表示：“美元对我来说仍然是一个重要的晴雨表，在利率、通胀和风险资产方面有独特的交集。随着中国的崛起，美国的紧张局势，再加上财政政策的不确定性，以及美元贬值如此之快的事实，许多人预计美元会在这里赶上买盘并反弹。”

美元走强的部分原因在于，庞大的政府支出将增加政府的赤字和美债发行量。Emanuel表示，有关刺激计划的消息可能会对贸易产生重大影响。

“我们认为，基线预期是在8月份某个时候实施价值1万亿美元的刺激计划。只要低于预期，就可能导致美元走强，”Emanuel表示。

“这是一种动量和仓位交易，以及一直以来的……解除资产多元化交易。”

金价一度下跌2%，结束了本周突破2000美元后屡创历史新高的势头，欧元/美元从2018年5月高点下跌，美国国债收益率上升，停止了基准10年期国债可能跌至0.5%以下的跌势。

金融市场仍在关注国会可能通过的另一项经济刺激法案，但白宫和民主党在近两周的谈判未能取得实质性进展后，似乎分歧很大。

美国国会民主党人周五表示，如果共和党人在他们的还价基础上再增加 1 万亿美元，他们提出将冠状病毒援助计划削减 1 万亿美元，但这一想法被白宫断然拒绝。

众议院议长佩洛西周五表示，她要求白宫回到谈判桌前，就救助计划提出更高的数目。与此同时，美国财长努钦表示，刺激计划的谈判没有取得任何进展。

谈判的关键症结之一是 7 月底到期的每周增加 600 美元的联邦失业救济金。民主党人希望延长同样数量的福利，而共和党人则希望降低每周的税率。

中美冲突不断加剧。据彭博社、路透社以及 CNBC 等媒体报道，特朗普政府周五宣布对香港特首林郑月娥和其他中国官员实施制裁，原因是他们在限制香港政治自由方面发挥了作用。其中 4 名为中国涉港官员，7 人是香港政府官员。

彭博援引三名知情人士的话说，制裁将根据特朗普上月签署的一项行政命令实施，该行政命令是为了惩罚中国对香港异见人士采取的行动。

周四晚些时候，美国总统特朗普宣布全面禁止美国与通讯应用微信和视频分享应用 TikTok 的中国所有者之间的交易，这也给市场带来了压力。

作为回应，中国表示，这两家公司遵守美国法律，并警告华盛顿将不得不“承担其行动的后果”。

在特朗普发布行政命令，从美国数字网络中清除“不受信任的”中国应用程序后，中国股市领跌亚洲股市，人民币暴跌。

香港恒生指数下跌 1.6%。按市值计算为亚洲第二大公司的腾讯股价一度下跌 10.1%，收盘下跌 5.0%。

尽管出口数据强劲，但中国内地沪深 300 指数下跌 1.15%，日本日经指数下滑 0.4%。

美国银行最新的基金流动数据也证实了全球市场的谨慎暗流，投资者纷纷转向现金、黄金和投资级债券，并从股票中撤资。

未来一个交易日焦点、风向标:

09:30 中国 7 月工业品出厂价格指数

09:30 中国 7 月居民消费品价格指数

16:30 欧元区 8 月 Sentix 投资者信心指数

16:30 英国 6 月工业产出

日本逢山之日假期休市

次日 04:00 芝加哥联储主席埃文斯在芝加哥联储举办的一场在线活动中致欢迎词

重要 金属	纽约	COMEX 金	2046.0	↓ 1.39%
		COMEX 银	28.485	↓ 2.16%
		COMEX 铜	2.8075	↓ 4.20%
	伦敦	Lme 铜 3	6237.00	↓ 3.84%

【黄金】

本周黄金多头实现大爆发，因中美紧张局势进一步升级，市场避险情绪明显升温，现货黄金本周收盘站上 2000 美元/盎司大关，尽管受非农报告影响，金价周五出现跳水，但本周金价涨幅依然达到接近 60 美元。除了中美紧张局势，美元疲软、黎巴嫩首都大爆炸、美加贸易争端等因素也是刺激金价本周飙升的主要因素。

中美紧张局势骤然升级

本周中美局势消息不断，市场担忧中美之间的关系可能会进一步恶化，由此引发的避险情绪成为金价本周大涨的最主要动力。

当地时间 8 月 4 日，美国国务卿蓬佩奥(Mike Pompeo)发表声明，谴责中国共产党通缉美国公民的举动，凸显其实施超出国境的威权主义。蓬佩奥在一份声明中说：“中国共产党不能容忍自己人民的自由思想，正越来越多地试图将其影响力扩大到中国境外。美国和其他自由国家将继续保护我们的人民不受北京威权主义的长臂管辖所伤害。”

中国官方媒体上周五晚间报道称，香港警方已下令逮捕 6 名流亡的活动人士，他们涉嫌违反一项严格的新安全法。其中之一、总部位于华盛顿的香港民主委员会主席朱牧民在推特上写道，他作为美国公民已经有 25 年了。

据《华尔街日报》8月4日援引消息人士称，美国和中国已同意在8月15日举行高层会谈，以评估中国是否遵守2020年早些时候签署的一项双边贸易协定。此前特朗普威胁要结束中美贸易协定，原因是对中国处理新冠病毒持不满态度，而美国因中国对香港的安全打击而对美国实施制裁，导致中美关系紧张。

当地时间8月5日，美国国务卿蓬佩奥表示，美国希望看到“不受信任的”中国应用程序从美国的应用商店中撤下，称中国拥有的TikTok和微信是“重大威胁”。蓬佩奥在公布他所说的美国扩大建立“清洁网络”的努力时表示，华盛顿将努力阻止各种中国应用程序和中国电信公司访问美国公民和企业的敏感信息。

当地时间8月5日，美国国防部长埃斯珀在华盛顿智库阿斯彭研究所(Aspen Institute)举办的年度安全论坛视讯研讨会上表示，现在五角大楼关注的焦点是与中国的竞争，美国不只视中国为太平洋上的竞争对手，更是全球竞争对手，他要确保美国的军事能力是随时在备战状态，一旦必须有所回应，必须战胜。

埃斯珀说道：“中国是崛起的威胁，我并不认为中国的威胁是无可避免的，但是，无论情况如何，该与中国战斗时就该战，而我要确保的是，美国要战就要赢，在每一个领域都要比中国更有优势。”

当地时间8月6日，五角大楼表示，美国国防部长埃斯珀(Mark Esper)在与中国国防部长魏凤和的通话中对中国在台湾和南海附近“破坏稳定”的活动表示担忧。

五角大楼发言人Jonathan Hoffman对记者说：“埃斯珀部长还传达了中华人民共和国遵守国际法、规则和规范以及履行其国际承诺的重要性。”他补充说，通话持续了一个半小时。他说，埃斯珀还重申了具有建设性的和稳定的关系的重要性。五角大楼的另一份声明说，双方同意“发展危机沟通和减少风险所需的系统”。

据新华社周四报道，国务委员兼国防部长魏凤和6日应约同美国国防部长埃斯珀通电话。双方就中美两国两军关系、下阶段两军交往等问题交换了意见。

魏凤和就南海、台湾、美方对中方“污名化”等问题表达中方原则立场，要求美方要停止错误言行，加强海上风险管控，避免采取可能使局势升温的危险举动，维护地区和平稳定。

当地时间8月6日，美国总统特朗普已经签署2项行政命令，将

在 45 天后禁止美国任何人或企业与 TikTok 母公司字节跳动以及微信母公司腾讯进行交易，行政命令将在 45 天后生效，以解决在资讯与通信技术供应链的国家紧急状态，违者将受到制裁。这也意味着这两家公司将无法出现在苹果的 App Store 或谷歌的 Play Store 等美国应用商店上。

特朗普在行政命令中指责 TikTok 应用程序“可能会被用于虚假信息活动”，从而有利于中国共产党，而美国必须对 TikTok 的所有者“采取强硬行动”，以保护美国的“国家安全”。在另一份命令中，特朗普指责微信“自动从用户那里获取大量信息”，指责这些数据收集“可能会让中国共产党接触到美国人的个人和专有信息”。

据《华尔街日报》当地时间 8 月 6 日报道，白宫方面当天推出一项提案，计划要求在美上市的中国企业都必须遵守美国的审计要求，否则这些公司将被迫退市。

当地时间 8 月 7 日，美国财政部发布公告，宣布美国将对 11 名中国官员实施制裁，其中包括香港特区行政长官林郑月娥。美国财长努钦在声明中称，“美国与香港人民站在一起，我们将利用我们的工具和权力，打击那些破坏香港自治的人。”美国财政部称，林郑月娥被制裁是因为她“直接负责执行北京压制（香港）自由和民主进程的政策”。

中美关系今年因一系列问题迅速恶化，其中包括中国对新冠病毒的处理、电信设备制造商华为、中国在南海的领土主张以及香港国安法的推出。

黎巴嫩首都大爆炸

中美紧张局势给金价提供强劲上涨动力，而本周黎巴嫩首都贝鲁特发生大爆炸，也是本周金价大涨的重要推手。

当地时间周二(8月4日)晚间，黎巴嫩首都贝鲁特发生两起大爆炸，周围几英里的窗户被震碎，附近的建筑被摧毁，天上升起红色烟雾事件导致至少 154 人死亡，5000 多人受伤。贝鲁特省长形容爆炸堪比日本的广岛、长崎核爆的国家灾难。黎巴嫩总理哈桑·迪亚卜的妻子和女儿在爆炸中受伤。

根据官方所述，爆炸事件是由于易燃易爆品引燃了 2750 吨硝酸铵所致。黎巴嫩总理哈桑·迪亚卜称：“在我们找到事件责任人以追究其责任，并对其施加最严厉惩罚措施之前，我不会安心，因为不能容忍一批重达 2750 吨的硝酸铵在仓库中存放了 6 年，而未采取预防措施，



这威胁到公民的安全。”

黎巴嫩总统米歇尔·奥恩 8 月 7 日表示，不排除首都贝鲁特港口区爆炸是外部袭击导致的可能。奥恩说，他之所以向法国总统寻求爆炸瞬间的卫星照片，就是想确定事发时是否有飞机或导弹出现。如果法国无法提供，他将继续向其他国家寻求有关照片。

许多国家已经表示愿意援助黎巴嫩，其中包括法国、卡塔尔、伊朗，还有更出乎意料的以色列。以色列军方称“现在是超越冲突的时候了”，表示将向黎巴嫩提供人道主义和医疗援助。以色列总统鲁文里夫林在社交媒体上写道：“我们分担黎巴嫩人民的痛苦，并真诚地伸出援手，在这个困难的时刻提供援助。”以色列总理办公室发布声明：“内塔尼亚胡总理已批准向黎巴嫩提供人道主义和医疗援助。”

克里姆林宫称，俄罗斯总统普京就贝鲁特爆炸造成的人员伤亡和破坏向黎巴嫩总统表示哀悼。伊朗外长扎里夫表示，伊朗随时准备为黎巴嫩提供任何必要援助。埃及总统塞西发表声明对此表示哀悼和同情。

爆炸发生在黎巴嫩局势紧张的情况下。黎巴嫩正在经历近 30 年来最严重的经济危机，这引起从 2019 年 10 月起黎巴嫩全国范围内的大规模示威活动，示威导致当时的总理萨阿德·哈里里政府辞职。

美加关税争端

当地时间周四，美国总统特朗普表示，已经签署了一份对加拿大征收铝关税的宣言，将对部分加拿大铝征收 10% 的关税。此时距离新美墨加协定开始实施才一个多月，该协定旨在降低北美地区的贸易壁垒。特朗普认为，加拿大铝生产商打破了承诺，政府有必要捍卫美国铝业。

特朗普在俄亥俄州的一家惠而浦工厂发表演讲时说：“今天早些时候我签署了一项声明，将重新对加拿大铝征收关税，以保护美国工业。和以往一样，加拿大正在利用我们，这对我们的就业和铝业工人非常不公平。”美国的新关税将于 8 月 16 日生效。

据悉，早在一个多月前，美国贸易代表莱特希泽对美国铝生产商最近的困境表示担忧，称从加拿大流入美国的金属“激增”对他们造成了伤害。而这距离北美贸易协定生效，仅过去几周的时间。

加拿大政府周五发表声明称，加拿大将在 9 月 16 日前对从美国进口的某些铝和含铝产品征收关税。加拿大副总理弗里兰在新闻发布会上表示，加拿大将征收价值 36 亿加元的报复性关税，报复性关税将在

未来 30 天内实施。加拿大将征收与美国相当的关税，不想激化局势，但也不会让步。加拿大希望美国重新考虑关税决定。

非农强劲 金价周五遭遇抛售

周五(8月7日)，黄金市场遭遇疯狂抛售一幕：在北京时间 20 时 30 分非农报告出炉之后，现货黄金剧烈震荡，随后遭遇了疯狂的抛售，且在北京时间周六凌晨 1 时左右，抛售势头达到顶峰，最低跌至 2015.18 美元/盎司。金价周五的最低水平，距离日内最高跌幅高达 60 美元，在非农之后，最大跌幅也接近 50 美元。

分析认为，周五金价突然遭遇抛售的直接因素就是美元：在非农报告出炉之后，美元大幅反弹，最高升至 93.63，日内最大大涨近 100 点。

数据显示，美国 7 月非农就业人口增加 176.3 万，超过市场预期的增加 150 万。

High Ridge Futures 金属交易部董事 David Meger 表示，就业报告公布后，美元反弹相当强劲；这显然造成金属全线遭抛售。

Kitco 分析师 Jim Wyckoff 表示，美元指数从周四触及的两年低位强劲反弹，现货黄金则大幅下挫，但要记住，市场中迅速且大幅度的攀升往往会导致更大幅度的向下修正。

数据来源：Wind、文华财经

分析员：王鹤

从业证书编号：F0309144

投资咨询证书编号：Z0012737

电话：010-56124771

QQ：1624326931

风险提示：您应当客观评估自身财务状况、交易经验，确定自身的风险偏好、风险承受能力和服务需求，并遵循“买卖自负”的金融市场原则，充分认识期货交易的风险，了解任何有关期货行情的分析、预测都可能与实际情况有差异。自行决定是否采纳期货公司提供的报告中给出的建议，并自行承担交易后果。

本文仅供内部参考 据此操作风险自担

免责声明:本报告的信息均来源于非保密资料, 本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告中的观点、结论和建议并不代表作者对价格涨跌或市场走势的确定性判断。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。本报告所载的意见或推测仅反映本公司于发布日的观点, 在不同时期, 本公司可发出与本报告所载意见或推测不一致的报告, 投资者应当自行关注相应的更新或修改。