

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

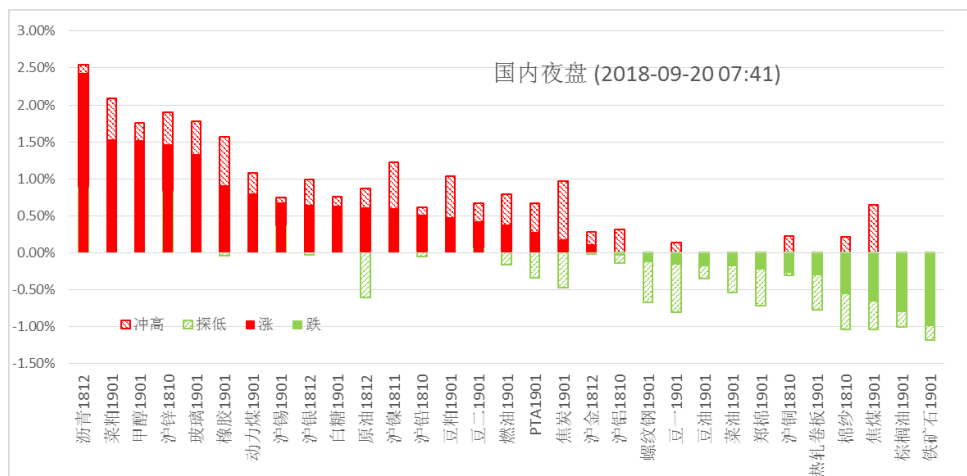
【新纪元期货·每日观点】

【2018年9月20日】

每日夜盘市场表现综述

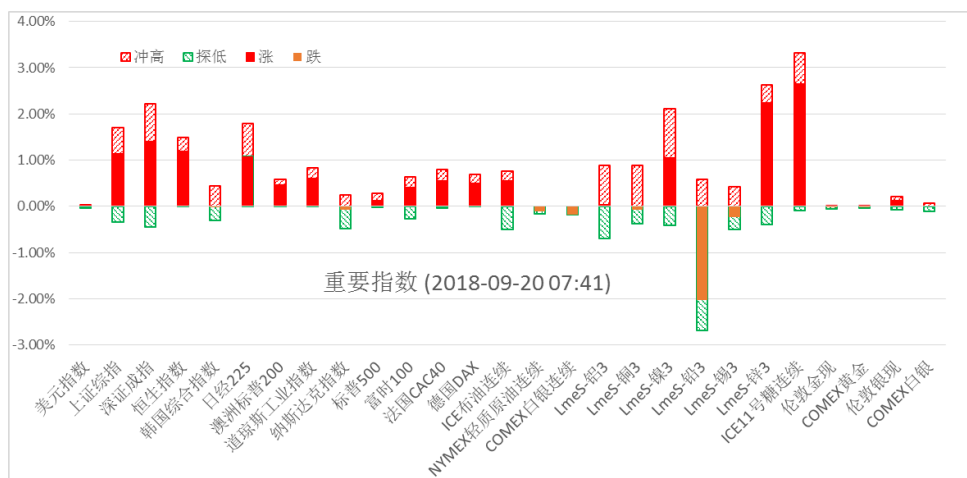
夜盘表现一览

国内夜盘



(注：相对昨收盘价计算)

国际市场



(注：相对昨收盘价计算)

北京时间周三夜间,标普 500 涨 0.13% 欧洲 Stoxx50 指数涨 0.29% 美元指数跌 0.08% ;伦铜跌 0.07% ; WTI 原油涨 2.26% ; Brent 原油涨 0.51% ;黄金涨 0.48%。美豆涨 1.99% ;美豆粉涨 1.97% ;美豆油涨 0.55% ;美糖涨 1.48% ;美棉涨 0.36% ; CRB 指数涨 0.63% ; BDI 指数涨 1.25%。离岸人民币 CNH 升 0.14%报 6.8515 ;大连焦炭 1901 涨 0.17% ,大连铁矿 1901 跌 0.98 % ,上海螺纹钢 1810 跌 0.12% ,上海原油 1812 涨 0.61%。

夜盘点评

一、宏观视点

昨晚公布的美国 8 月新屋开工总数为 128.2 万户,高于预期的 123.5 万,但营建许可总数降至 122.9 万,不及预期的 131 万。周三,美元指数维持弱势震荡,国际黄金小幅收涨,站上 1200 美元/盎司关口。欧美股市继续上涨,道琼斯指数逼近历史高点。英国脱欧方面,英国首相特雷莎·梅据悉将拒绝欧盟首席脱欧谈判官巴尼耶对爱尔兰脱欧协议的提议,受此影响,英镑短线跳水 80 点。美加贸易谈判进入最后阶段,白宫经济顾问委员会主席哈西特表示,九月底是与加拿大达成协议的最后期限,美国已准备好在没有加拿大参与的情况下推进美墨协议。欧盟将于 11 月份召开脱欧峰会,未来几周市场焦点将转向脱欧谈判进展,对外汇市场的影响将会加大。若最终能达成协议,避免无序脱欧,则对欧元、英镑来说,属于重大利好。国外方面,今晚将公布美国 8 月咨商会消费者信心指数和成屋销售总数,需重点关注。本周五将公布美国、欧元区 9 月制造业 PMI,届时“美强欧弱”的格局逐渐被削弱的预期或进一步得到验证。近期我们反复提示,欧美经济形势发生重要变化,美国 7-8 月经济数据开始回落,而欧元区经济有所好转,“美强欧弱”的预期逐渐被削弱,支撑美元指数走强的因素边际减弱。8 月中旬以来,美元指数高位回落,这一逻辑正在不断得到印证。长期来看,美国经济增速接近周期顶部,通胀预期上升,经济出现滞涨的可能性在增加。

二、农产品板块

美豆跌至近十年低位,探底至 812 后出现超跌反弹,幅度近 2%。因美豆收割产量可能创历史记录高位,且忧虑中美贸易问题出口受阻,反弹的持续性存在较大疑问,中国非洲猪瘟疫情持续发酵,已经深刻影响了生猪存栏,8 月份生猪、能繁母猪存栏环比分别下降 0.3%和 1.1%,同比分别下降 2.4%和 4.8%,远期生猪存栏前景堪忧,不利于饲料消费增长。近日金融市场风险偏好有所回升,工业品的强势拉涨和农产品走势乏力对比鲜明,处于技术低位的农产品,容易出现补涨行情,但收割季压力迫近,上涨过程可能一波三折。大连豆粕 3200 点上方缺乏持稳基础,高位不宜追多;主要油脂期价跌回近两个月低位波动区间,也已经不宜继续追空,更多时间上述品种保持震荡交投的思路。郑州棉花价格下移至两年前的震荡均衡区间,预计 16200 未能持稳仍待寻底。

三、工业品板块

国际金属市场,伦铜持平,伦锌大涨,美元表现疲软之际追随欧美股市上涨的表现,因伦敦锌从年内高位下跌累计幅度超过 35%,远超其他品种,因此价格在技术位的反弹更具有弹性。9 月 27 日凌晨 2 点,美联储利率决议,加息或板上钉钉,届时处于近两个月低位的美元指数的价格反馈,可能对有色金属带来重要冲击。WTI 原油大涨, Brent 涨幅较小。美国能源信息署(EIA)数据显示,截至 9 月 14 日当周库存减 205.7 万桶至 3.941 亿桶,预期减 250 万桶,库存报告为油价带来了进一步的上升提振,近期沙特官员对高油价的容忍态度以及伊朗制裁的稳步推进已经帮助油价不断走高。黑色系方面,仍对政策高度敏感,唐山确定 10 月份实施限产,差异化实施错峰限产比例不变,夜盘成材坚挺,原料铁矿和焦煤表现疲弱,单边交易不过度参与追涨,注重产业链强弱品种对冲套利操作,注意股指期货波动对盘面交易情绪的干扰。

交易层面上,日内重点推荐:

多头配置品种:IF1810、原油 1812、甲醇 1901、沥青 1812、橡胶 1901、焦炭 1901、螺纹钢 1901 等;

空头配置品种:铁矿石 1901、焦煤 1901、棕榈油 1901 等。

免责声明

本研究报告由新纪元期货股份有限公司撰写，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股份有限公司并获得许可，并需注明出处为新纪元期货股份有限公司，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。

联系我们

公司总部

全国客服热线：400-111-1855
电话：0516-83831105
研究所电话：0516-83831185
传真：0516-83831100
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

电话：021-60968860
传真：021-60968861
地址：上海市浦东新区陆家嘴环路166号未来资产大厦8E&F

成都分公司

电话：028-68850966
邮编：610000
传真：028-68850968
地址：成都市高新区天府二街138号1栋28层2803、2804号

深圳分公司

电话：0755-33376099
邮编：518009
地址：深圳市福田区商报东路英龙商务大厦1206、1221、1222

北京东四十条营业部

电话：010-84261653
传真：010-84261675
邮编：100027
地址：北京市东城区东四十条68号平安发展大厦4层407室

南京营业部

电话：025 - 84787999
传真：025- 84787997
邮编：210018
地址：南京市玄武区珠江路63-1号

徐州营业部

电话：0516-83831119
传真：0516-83831110
邮编：221005
地址：徐州市淮海东路153号

常州营业部

电话：0519 - 88059977
传真：0519 - 88051000
邮编：213121
地址：常州市武进区延政中路16号世贸中心B栋2008-2009

南通营业部

电话：0513-55880598
传真：0513 - 55880517
邮编：226000
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 - 69560998
传真：0512 - 69560997
邮编：215002
地址：苏州干将西路399号601室

上海东方路营业部

电话：021- 61017395
传真：021-61017336
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2112室

杭州营业部

电话：0571- 85817186
传真：0571-85817280
邮编：310004
地址：杭州市绍兴路 168 号

广州营业部

电话：020 - 87750826
传真：020-87750882
邮编：510080
地址：广州市越秀区东风东路703大院29号8层803

成都高新营业部

电话：028- 68850968-826
传真：028-68850968
邮编：610000
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 - 67917658
传真：023-67901088
邮编：400020
地址：重庆市渝中区新华路388号9-1号