

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

张雷 0516-83831185
zhanglei_xz@neweraqh.com.cn
F0264563 Z0002362

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

金融工程研究组

张雷 0516-83831185
zhanglei_xz@neweraqh.com.cn
F0264563 Z0002362

褚思伟 0516-83831160
cusiwei@neweraqh.com.cn
F0231770 Z0000239

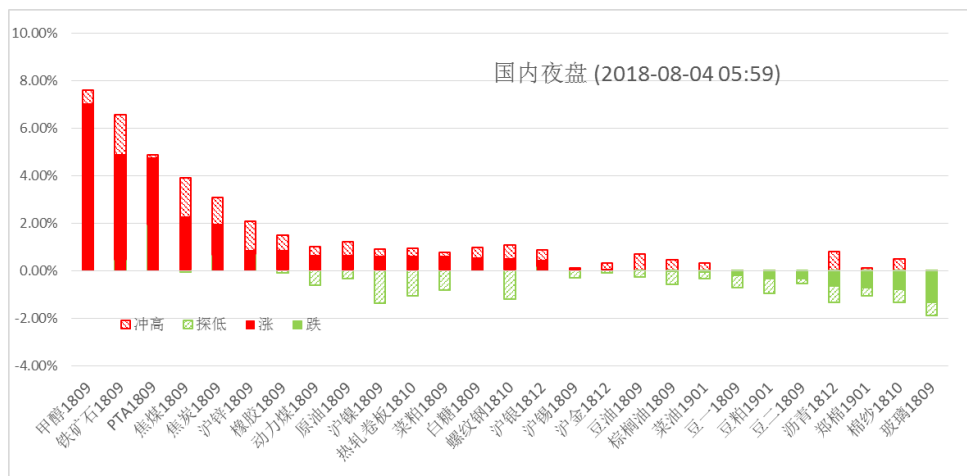
【新纪元期货·每日观点】

【2018年8月6日】

每日夜盘市场表现综述

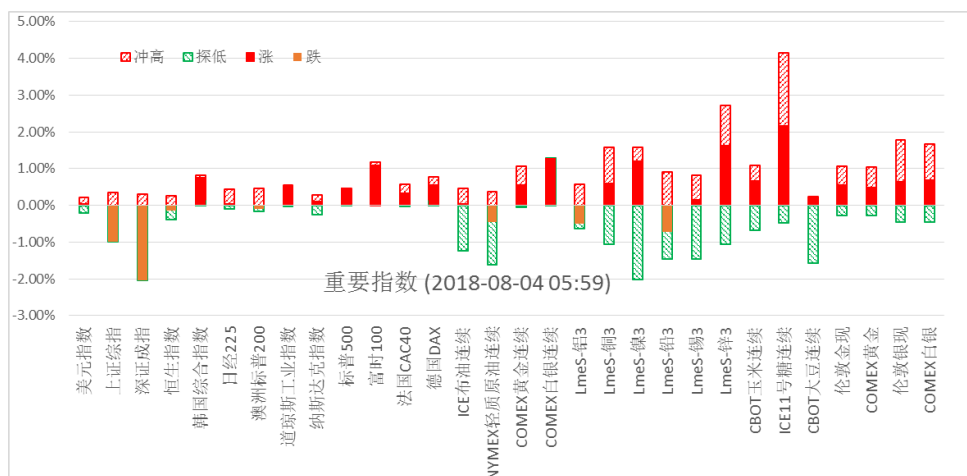
夜盘表现一览

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)

北京时间周五夜间，标普涨 0.46%；道指涨 0.54%；欧洲 Stoxx50 指数涨 0.47%；美元指数涨 0.04%；伦铜涨 0.61%；WTI 原油跌 0.45%；Brent 原油涨 0.04%；黄金涨 0.49%。美豆涨 0.62%；美豆粉跌 0.06%；美豆油涨 0.49%；美糖涨 2.17%；美棉跌 0.97%；CRB 指数涨 0.30%；BDI 指数涨 0.97%。离岸人民币 CNH 升 0.48%报 6.8490；大连焦炭 1809 涨 1.95%，大连铁矿 1809 涨 4.89%，上海螺纹钢 1810 涨 0.50%，上海原油 1809 涨 0.6%。

夜盘点评

一、宏观观点

8月3日，中国人民银行决定自2018年8月6日起，将远期售汇业务的外汇风险准备金率从0调整为20%，上一次调整是在2017年9月8日。此举表明央行对人民币汇率进行了逆周期调节，增加做空人民币、做多美元的成本，有利于遏制人民币持续大幅贬值的预期。国务院关税税则委员会决定对原产于美国的5207个税目约600亿美元商品，加征25%、20%、10%、5%不等的关税。如果美方一意孤行，将其加征关税措施付诸实施，中方将即行实施上述加征关税措施。目前美方尚未作出回应，需保持关注事态发展。国外方面，上周五公布的美国7月新增非农就业15.7万人，低于预期的19.3万，创3月以来新低，失业率降至3.9%，平均小时薪资增速为0.3%，并未出现明显的上升压力。表明美国劳动力市场依然紧俏，但工资增长缓慢，员工为追求逢高的薪水，选择自愿失业、另谋岗位，是失业率下降的重要原因。美国7月Markit服务业PMI连续两个月回落，ISM非制造业PMI大幅低于预期，与制造业PMI走势吻合。近期值得关注的是，欧美经济形势发生一些微妙的变化，美国7月制造业PMI已连续第三个月下滑，而欧元区7月制造业PMI为年内首次回升，暂且不论是否能够持续，但至少说明“美强欧弱”的预期削弱了，意味着支撑美元走强的因素边际减弱。对于黄金来说，长期走势取决于实际利率水平，美国经济接近周期顶点，通胀预期上升，经济出现滞涨的可能性在增加，对金价长期利好，建议中线多单逢低分批入场。

二、农产品板块

我国国务院关税税则委员会公告，决定对原产于美国的5207个税目约600亿美元商品，加征25%、20%、10%、5%不等的关税，若美方一意孤行将其加征关税措施付诸实施，中方亦将即行实施上述加征关税措施。中美贸易战升级因素限制了芝加哥豆系的表现。分析机构Informa上调美国2018年大豆单产预估至每英亩50.0蒲式耳，略高于此前预估的49.8蒲式耳。Informa预计美国2018年大豆产量为44.45亿蒲式耳。咨询公司Safra & Mercado周五发布的数据显示，巴西2017/18年度大豆销售工作接近尾声，销售数量占到产量的84%，去年同期这比例为74%。2018/19年度大豆预期产量中的18%也被销售出去，去年同期为8%。阿根廷一位农业部高级官员周五表示，从明年5月收割后开始，预计阿根廷将有大量豆粕运往中国，这一南美农业大国希望在中美贸易争端中分一杯羹。相较于近期工业品大规模的趋势波动，农产品走势颇为平淡，波动率持续收窄，因主产国天气市缺失且供给充裕。尽管如此，从大宗商品的轮动规律来看，后市补涨行情仍值得关注。

三、工业品板块

近期钢材库存由厂内流向厂外，表明“金九银十”传统旺季及基建发力的预期下，部分贸易商和终端企业的囤货对钢价构成了支撑。唐山、江苏等地限产背景下，高炉开工率继上周骤降后进一步下降0.41个百分点至67%，多地钢厂检修、搬迁、整改。《京津冀及周边地区2018-2019年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》征求意见稿发布，新一轮环保政策对黑色链条影响深刻，继螺纹、热轧卷板、焦炭大幅上涨后，铁矿石等原料端出现短期激烈补涨表现。伦铜上涨，得益于非农就业报告欠佳打压美元，有色金属的反弹幅度，受中美贸易战牵制。原油(WTI)下跌，沙特产量稳步增长抵消美国钻井数下降影响，中美贸易摩擦加剧引发了对原油需求的担忧。国内化工品板块连日飙涨，甲醇周五夜盘有扩板上涨之势，低库存和检修因素引发供应忧虑和恐慌性上涨，pta上周涨幅超过10%，行业景气度向好背景下，短期涨势持续加速，下游出现抵触现象，且交易所针对上述高波动率品种发布风险提示函，可能进一步放大短期市场的波动风险。

交易层面上，国常会确认货币政策边际松动，政治局会议定调下半年稳字当头，中美贸易战前景不明，市场波动加剧。日内重点推荐：

多头配置品种：铁矿石 1901、焦炭 1901、螺纹钢 1901、PTA1809、PTA1901、燃料油 1901、燃料油 1905、甲醇 1901、原油 1809、白糖 1901 等；

空头配置品种：日内无推荐。

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