

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

【新纪元期货·每日观点】

【2018年8月24日】

每日夜盘市场表现综述

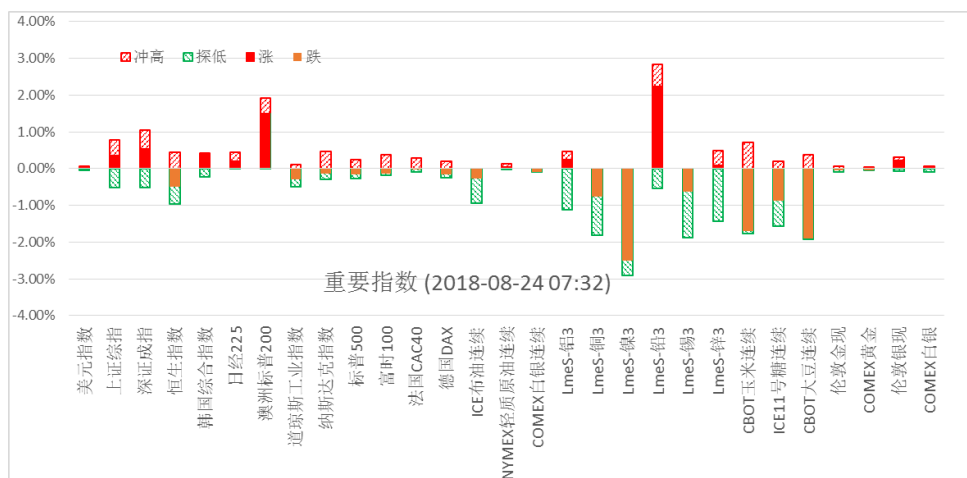
夜盘表现一览

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)

北京时间周四夜间，标普跌 0.17%；道指跌 0.40%；欧洲 Stoxx50 指数跌 0.03%；美元指数涨 0.57%；伦铜跌 0.76%；WTI 原油跌 0.40%；Brent 原油跌 0.17%；黄金跌 0.89%。美豆跌 1.86%；美豆粉跌 1.95%；美豆油跌 0.59%；美糖跌 0.88%；美棉跌 1.06%；CRB 指数跌 0.33%；BDI 指数跌 1.50%。离岸人民币 CNH 贬 0.67%报 6.8923；大连焦炭 1901 跌 2.39%，大连铁矿 1901 跌 1.76%，上海螺纹钢 1810 跌 0.20%，上海原油 1812 涨 0.14%。

夜盘点评

一、宏观视点

昨晚公布的美国 8 月 Markit 制造业 PMI 初值降至 54.5(前值 55.3),连续四个月下滑,服务业 PMI 初值录得 55.2(前值 56),连续三个月下滑。此外公布美国 6 月房价指数月率不及预期,7 月新屋销售总数连续两个月下滑。数据表明,美国三季度制造业活动开始放缓,房地产市场量价齐跌,暗示三季度 GDP 增速放缓。中美第二轮关税计划正式生效,中国宣布对美 160 亿美元进口商品加征 25%关税,避险情绪再次升温,对美元形成支撑,周四美元指数连续 5 日下跌后开始反弹,国际黄金承压回落,逼近 1180 美元/盎司。欧洲央行 7 月会议纪要显示,贸易保护主义是欧元区经济面临的最主要风险,上半年经济增长放缓是暂时性的,中期通胀率将在未来一段时间内接近但略低于 2%的目标。近期公布的欧元区 7 月经济数据开始好转,制造业 PMI 首次回升,消费者信心指数开始上升,表明欧元区经济在经历上半年疲软后,重新获得上升动能。与之形成鲜明对比的是,美国 8 月制造业 PMI 已连续四个月下滑,房地产和进出口数据也有不同程度的下滑。“美强欧弱”的预期不断被削弱,我们将密切跟踪欧美三季度经济数据,一旦预期发生扭转,美元指数将进一步承压。国外方面,今晚将公布美国 7 月耐用品订单月率,此外美联储主席鲍威尔将在杰克逊霍尔全球央行年会上,就“变化中经济的货币政策”发表讲话,需保持密切关注。对于黄金来说,长期走势取决于实际利率的变化,美国经济接近周期顶部,通胀预期上升,长端美债收益率走平,经济出现滞涨的可能性在增加,对金价长期利好,建议逢回调增持中线多单。

二、农产品板块

美中在贸易磋商过程中,开始彼此对 160 亿美元进口商品加征 25%的关税,引发贸易战升级的忧虑,负面冲击豆系市场。另外,更多迹象显示美国作物丰产。Pro Farmer 中西部作物巡查周三晚间报告显示,伊利诺伊州大豆结荚数高于平均水平,不过,巡查显示,爱荷华州西部的收成喜忧参半,因夏季天气反复无常。周四巡查团称,预计明尼苏达州的大豆产出潜力也会因过度潮湿的天气而受到不利影响,因其当地很多地区的大豆导致播种推迟,部分农田被迫进行补种。天气报告显示,美国中西部地区的下层土水分自上周以来已经改善,应会有利于大豆结荚鼓粒,潜在地提振单产。美国农业部(USDA)周四公布的出口销售报告显示,8月16日止当周,美国 2017/18 市场年度大豆出口销售净增 15.27 万吨,市场预估为 10-30 万吨,较之前一周增加 14%,较前四周均值下滑 37%。国内四地区发现非洲猪瘟疫事件,加重了国内粕市的恐慌抛售,追随多少农产品的技术颓势而盘跌,粕类的单边下跌限制了油脂跌势,其维持在窄幅震荡区间之内。

三、工业品板块

周四,中美贸易争端加剧,两国对彼此价值 160 亿美元的商品征收 25%的惩罚性关税。自 7 月初以来,全球最大的两个经济体对彼此总计 1000 亿美元商品征收关税,美国正就对另外价值 2000 亿美元的中国进口商品加征关税的建议举行听证会,贸易战有升级发展的趋向,贸易战将对主要国家经济增长带来显著拖累,不利于商品总需求,故关键时间窗口,抛售具有系统性。同时,美元走强令以美元计价的商品对海外买家而言较为昂贵。美元周四结束了五日连跌走势,因美中实施新一轮惩罚性关税提振美元,怀俄明州杰克逊·霍尔年度会议开幕,美联储主席将在会上发表讲话,周三发布的美联储最新会议记录显示,美联储委员在会上讨论了很快升息以应对经济增长过热,决策者在会上还对全球贸易争端可能会损及企业和家庭信心进行了讨论,表明如果贸易冲突阻碍美国经济,市场预期的货币收紧路径可能会改变。

金属市场,伦铜下跌,跌向逾一年最低位,伦锌和伦铅却在低位出现显著抵抗反弹。WTI 原油小跌近乎持平,虽然美国原油库存报告利好影响仍在发酵,但中美贸易紧张局势再度升温令投资者担忧加重限制升势,英国工会表示,道达尔与北海离岸(海上平台)石油工人之间的谈判破裂,罢工将继续,原油价格维持在周线级别止跌反弹的进程中。国内上海燃料油期货领涨能化板块,长期价格展望乐观;龙头 PTA 在交易所多次提保提费压力下夜盘出现盘重的重挫,其高位波动风险加剧,其自身牛市基础扎实,多数高位的化工品短线存在惯性下挫要求,沽空仅做战术上短线对待。上海橡胶期货近两个月在 1000 余点低位区震荡,低位的波动在慢慢放大。多头机会在酝酿,供应季节性削减周期临近将使价格趋向修复性反弹,低位剧烈下探将带来增多契机。更严苛的环控限产推动焦炭、螺纹钢等黑色系龙头至七年来历史高位,动荡的市场环境诱发价格技术回调,仅短空对待。

交易层面上,日内重点推荐:

多头配置品种：原油 1812、燃料油 1901、燃料油 1905、螺纹钢 1901、沪铅 1810、沪锌 1810、玉米淀粉 1901、白糖 1901 等；

空头配置品种：豆粕 1901、菜粕 1901、沪银 1812 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