

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

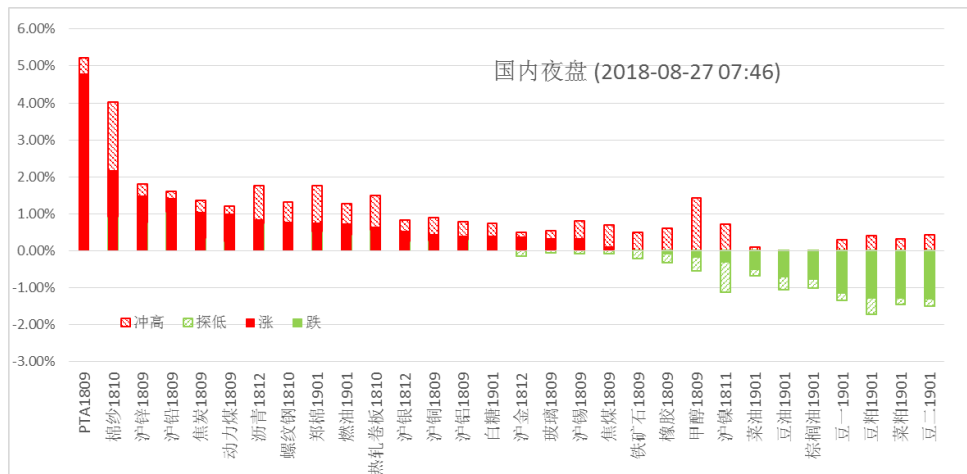
【新纪元期货·每日观点】

【2018年8月27日】

每日夜盘市场表现综述

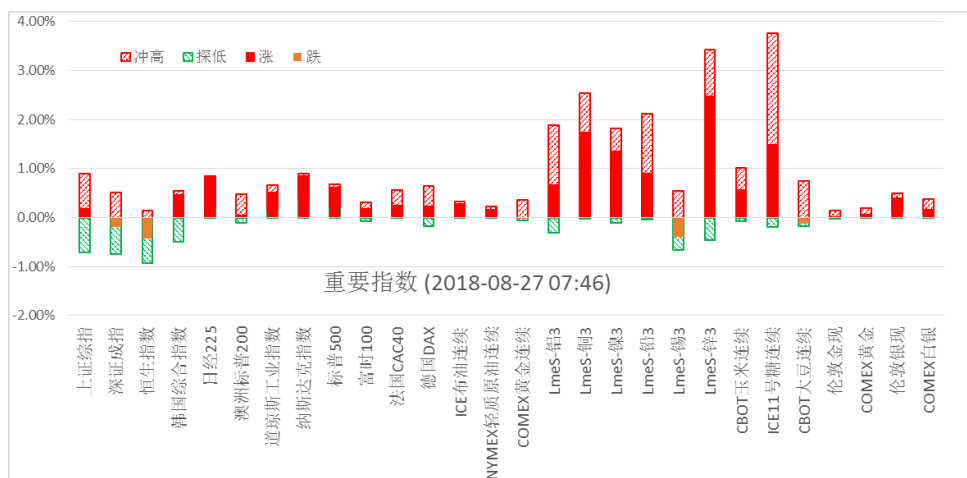
夜盘表现一览

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 0.62%；道指涨 0.52%；欧洲 Stoxx50 指数涨 0.29%；美元指数跌 0.49%；伦铜涨 1.74%；WTI 原油涨 1.00%；Brent 原油涨 0.96%；黄金涨 1.72%。美豆跌 0.00%；美豆粉跌 0.28%；美豆油涨 0.32%；美糖涨 1.49%；美棉涨 0.16%；CRB 指数涨 0.83%；BDI 指数跌 0.70%。离岸人民币 CNH 升 1.26%报 6.8055；大连焦炭 1901 涨 1.12%，大连铁矿 1901 涨 0.2%，上海螺纹钢 1810 涨 0.50%，上海原油 1812 跌 0.24%。

夜盘点评

一、宏观视点

上周五央行宣布,在计算人民币每日参考汇率时,各银行将恢复使用“逆周期”因素,以抑制推动人民币汇率走低的市场力量的影响。消息发布后,人民币汇率大幅飙升,逼近 6.8 整数关口,美元指数承压下行。今年 1 月份人民币持续升值背景下,“逆周期因子”暂时退出。4 月份开始,美元指数持续走强,8 月份人民币汇率再次逼近 7 关口,央行先是上调外汇风险准备金,进而重启逆周期因子,旨在调节市场顺周期行为,抑制“羊群”效应,维持人民币汇率基本稳定。国外方面,美联储主席鲍威尔在杰克逊霍尔全球央行年会上,就“经济变化中的货币政策”发表讲话时表示,美国经济强劲,适合继续循序渐进加息,没有迹象表明通胀将加速超过 2% 的目标水平,经济没有出现“过热”风险。鲍威尔讲话暗示,在通胀没有出现加速上升之前,没有必要加快加息,这一言论被市场解读为“鸽派”,美元指数闻声下挫,国际黄金急速拉升,突破 1200 美元/盎司,欧美股市普遍上涨。本周将公布美国第二季度 GDP 修正值,7 月核心 PCE、个人支出月率等重要数据,需重点关注。近期我们反复提示,欧美经济形势发生重要变化,美国 8 月制造业 PMI 连续四个月下滑,服务业 PMI 同步放缓,房地产、进出口数据也有不同程度的下滑。与之形成鲜明对比的是,欧元区制造业 7 月 PMI 为年内首次回升,消费者信心指数等其他经济数据开始企稳。“美强欧弱”的预期不断被削弱,支撑美元走强的因素边际减弱,近期美元指数高位连续回落,这一逻辑似乎正在得到验证,一旦“美强欧弱”的预期发生扭转,美元将面临较大幅度的下跌。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

历时四日的美国中西部巡查结果显示,预计美国 2018 年大豆产量为 46.83 亿蒲,单产平均每英亩 53.0 蒲(USDA8 月预估产量 45.86 亿蒲,单产 51.6 蒲);玉米产量 145.01 亿蒲,单产每英亩 177.3 蒲(USDA8 月预估产量 145.86 亿蒲,单产 178.4 蒲)。美国大豆单产和产量预计改写历史新高,这对芝加哥豆系带来显著抑制作用,美豆料再次考验 800 关口支持位。国内双粕市场,追随外盘颓势,此时人民币贬值预期得到有效遏制,我央行重启逆周期因子,另外,非洲猪瘟疫情带来的负面冲击和影响仍难挥去,加重了抛售压力,粕类成为市场最弱勢的品种序列,三大油脂横盘震荡整理,反弹出现滞涨状态,有盘跌休整要求,其下跌空间受粕价单边跌势限制,软商品糖棉的反弹持续性存疑,技术看涨空间有限。

三、工业品板块

美联储全球央行年会鸽派言论导致美元走跌,对有色金属板块形成普遍提振作用。国际金属市场,伦铜上涨,因美元表现疲软,但市场情绪谨慎使得铜价涨幅受限,国内低位的铅、锌反弹弹性较大领涨有色。Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 78.86%,环比上期增 0.11%,同比降 11.27%;高炉炼铁产能利用率 79.24%增 0.08%,同比降 8.37%,钢厂盈利率 92.71%,持平,日均铁水产量 221.58 万吨增 0.22 万吨,同比降 23.39 万吨。环控影响产出螺纹钢等成材价格的强势远超市场预期,周末唐山钢坯仍现强势,预计钢材类期货品种维持高位运行;国内独立焦企产能利用率下降,钢厂焦炭库存降,蓝天保卫战和环保检查,导致山西地区部分焦企限产加剧,此前焦炭期货连涨六周,上周出现大幅调整,市场环境维稳料限制跌势。WTI 原油上涨,美元下跌和美国石油活跃钻井数大幅下降为油价带来支撑,同时伊朗制裁引发的供应面忧虑也抵消了中美贸易不确定性增加的利空影响,而 69-70 美元关口是重要技术阻力区。国内人民币汇率大幅升值削弱了上海原油的跟涨势头,化工品板块中 pta 期货大幅拉涨回归现货,是市场持久的亮点。

交易层面上,日内重点推荐:

多头配置品种: 燃料油 1901、燃料油 1905、PTA1811、PTA1801、螺纹钢 1901、沪铅 1810、沪锌 1810、au1812、玉米淀粉 1901 等;

空头配置品种: 豆粕 1901、菜粕 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