

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

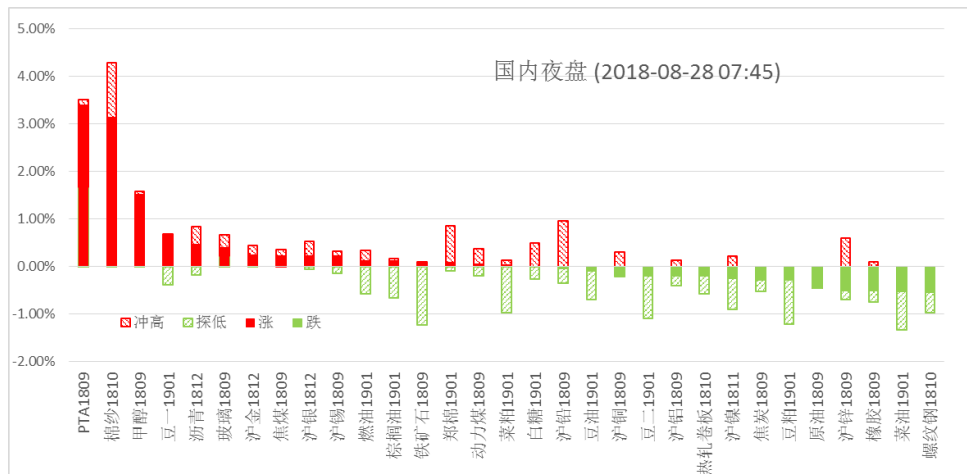
【新纪元期货·每日观点】

【2018年8月28日】

每日夜盘市场表现综述

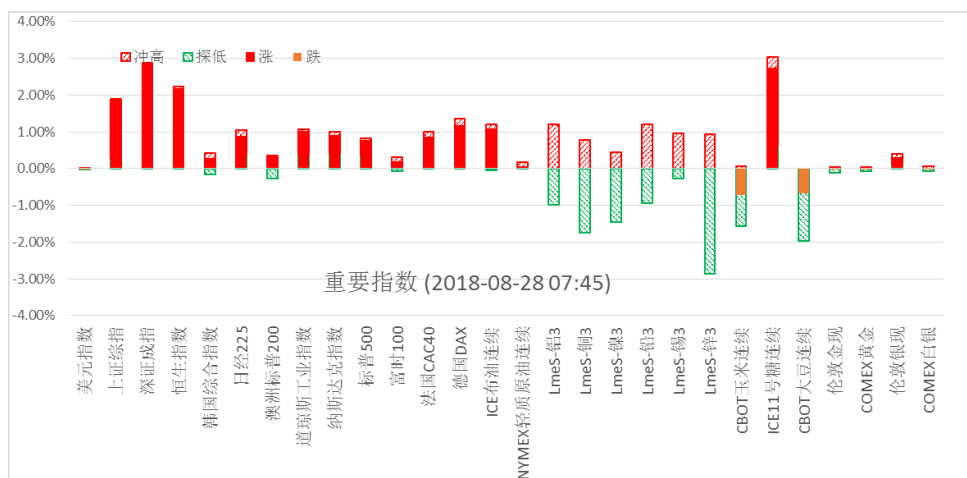
夜盘表现一览

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)

北京时间周一夜间，标普涨 0.73%；道指涨 0.89%；欧洲 Stoxx50 指数涨 0.90%；美元指数跌 0.41%；美铜涨 1.45%；WTI 原油涨 0.58%；Brent 原油涨 1.15%；黄金涨 0.43%。美豆跌 0.66%；美豆粉跌 1.68%；美豆油涨 1.02%；美糖涨 2.73%；美棉涨 1.86%；CRB 指数涨 0.41%；BDI 指数跌 0.00%。离岸人民币 CNH 升 0.14%报 6.7960；德银 X-Trackers 嘉实沪深 300 中国 A 股 ETF 涨 2.12%。大连焦炭 1901 跌 0.57%，大连铁矿 1901 跌 0.1%，上海螺纹钢 1810 跌 1.13%，上海原油 1812 涨 0.14%。

夜盘点评

一、宏观视点

昨晚北美自由贸易协定方面传来重磅消息，特朗普宣布美国正式与墨西哥就贸易问题达成协议，消息公布后，加元和墨西哥比索短线上扬，美元指数承压下跌，失守 95 整数关口，国际黄金突破 1210 美元/盎司。欧美股市涨幅扩大，道琼斯指数创 2 月以来新高。特朗普呼吁加拿大迅速加入美墨新协议，否则面临被忽视的风险。加拿大外长弗里兰的发言人随后称，弗里兰提前结束欧洲行程，已动身前往美国华盛顿，以便周二参与 NAFTA 磋商。美墨自贸协定达成意味着北美贸易谈判取得重大突破，有利于推动美加达成新贸易协定，极大缓和了市场对全球贸易战的担忧，避险情绪迅速下降，市场焦点转向加拿大是否在谈判中作出让步。美国对俄罗斯的制裁于昨日正式生效，俄罗斯方面表示将采取措施予以应对，包括限制或禁止美国飞机过境、禁止对美国出口天然气等能源产品、以及限制在俄美国企业，需密切关注事态发展。国外方面，今晚将公布美国 6 月房价指数月率、8 月咨商会消费者信心指数和里奇蒙德联储制造业指数，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 7-8 制造业、房地产、进出口、消费者信心指数等数据开始下滑，与之形成鲜明对比的是，欧元区经济数据有所回升，“美强欧弱”的预期不断被削弱，支撑美元走强的因素在边际减弱。近期美元指数高位连续调整，这一逻辑似乎正在得到验证。我们将持续跟踪欧美三季度经济数据，一旦“美强欧弱”的预期发生扭转，美元指数将面临较大幅度的下跌。美联储主席鲍威尔在杰克逊霍尔全球央行年会上的讲话一改鹰派姿态，认为没有迹象表明通胀加速回升至 2% 上方，没有必要加快加息，扭转了市场对美联储激进加息的预期，使得美元进一步承压。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

Pro Farmer 周五预计，2018 年美国大豆产量将达到创纪录高位的 46.83 亿蒲式耳，平均单产为 53.0 蒲式耳/英亩。美国作物收成预估被上调，对芝加哥市场带来显著压力。美国农业部 (USDA) 周一公布的数据显示，截至 2018 年 8 月 23 日当周，美国大豆出口检验量为 90.16 万吨，此前市场预估为 50 - 85 万吨，前一周修正为 65 万吨。尽管出口检验数据优于预期，但中美贸易纠纷持续和中国爆发猪瘟疫情，令投资者担心这一全球最大大豆买家的需求状况。美国和墨西哥周一达成贸易协定，这可能缓解对全球贸易紧张局势升级的担忧，对主要市场造势形成利好，美国农业部周一表示，规模为 120 亿美元的农业援助计划将包括向农民直接发放 47 亿美元，以扶助抵消本季美国出口产品的报复性关税所造成的损失。国内棉纱期货异动性涨停后，夜盘延续强势上涨，因期货市场尚无仓单，标准仓单质量要求高，3128B 棉花原料不能满足 C32S 棉纱期货标准仓单要求，关注短期多头行情。国内大豆、粕价跌回 6 月份以来低价区，短期技术支持显著，关注抵抗性反弹力度，长期来看市场交易美国丰产和中国猪瘟风险，警惕续跌风险。

三、工业品板块

金属市场，伦铜周一休市一天，美铜上涨，因美元下跌和美墨达成贸易协议，这提振市场风险偏好。近两日因人民币骤然大幅升值汇率波动，导致内盘显著弱于外盘，考虑到外盘市场反弹势头，内盘跌势受限，预计将跟随补涨。WTI 原油上涨，但仍然维持在近期的狭窄交易范围内。据报道，OPEC 与非 OPEC 产油国组成的一个委员会宣布在放松产量限制方面继续取得进展，符合市场预期，据路透援引消息人士，欧佩克+委员会预计 7 月减产执行率为 109%，国际能源署署长预计委内瑞拉石油产量将进一步下跌。国内 pta 当前仓单规模较低，临近交割月合约虚盘仍然旺盛，近日飙涨回归现货，远月高贴水限制其回撤幅度，价格波动剧烈仍易涨难跌。27 日，山西地区蓝天保卫战环保检查，焦化限产有加趋势，供应端趋向下滑，现货焦炭坚挺，期货技术转弱，期现价差回归，焦炭、焦煤、螺纹跌入 10 日均价之下，关注承压调整风险。

交易层面上，日内重点推荐：

多头配置品种：IC1809、IF1809、甲醇 1901、燃料油 1901、燃料油 1905、PTA1811、PTA1801、棕榈油 1901 等；

空头配置品种：焦炭 1901、焦煤 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