

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

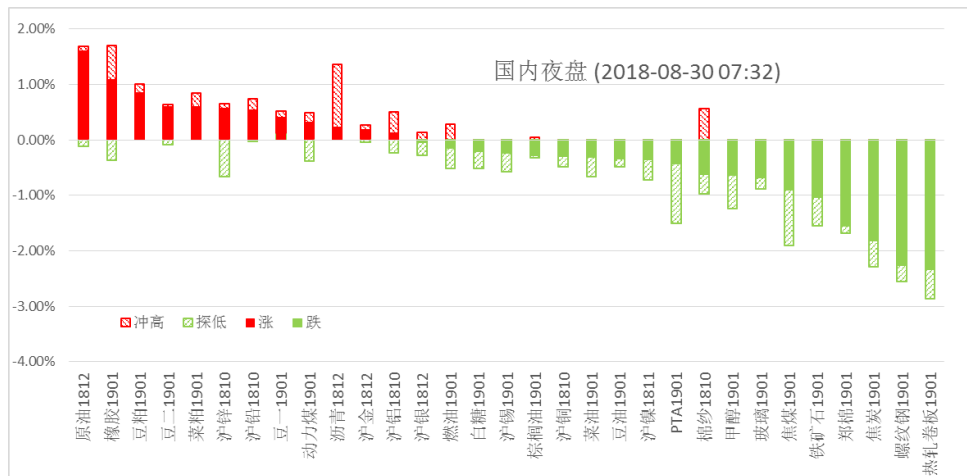
【新纪元期货·每日观点】

【2018年8月30日】

每日夜盘市场表现综述

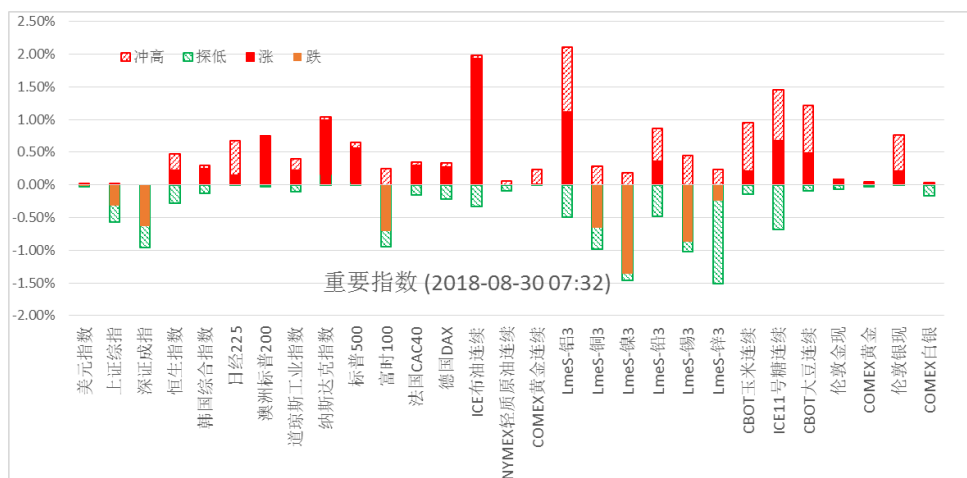
夜盘表现一览

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，标普涨 0.57%；道指涨 0.23%；欧洲 Stoxx50 指数涨 0.26%；美元指数跌 0.18%；伦铜跌 0.65%；WTI 原油涨 1.71%；Brent 原油涨 1.89%；黄金涨 0.48%。美豆涨 0.41%；美豆粉涨 0.07%；美豆油跌 0.59%；美糖涨 0.68%；美棉跌 1.03%；CRB 指数涨 0.64%；BDI 指数跌 1.37%。离岸人民币 CNH 贬 0.29%报 6.8203；大连焦炭 1901 跌 1.82%，大连铁矿 1901 跌 1.03%，上海螺纹钢 1810 跌 2.27%，上海原油 1812 涨 1.60%。

## 夜盘点评

## 一、宏观视点

昨晚公布的美国第二季度实际 GDP 环比上修至 4.2%，高于预期的 4%。但 7 月成屋签约销售指数环比下降 0.7%，预期增长 0.3%，美国房地产市场量价齐跌的趋势进一步得到验证。虽然美国二季度 GDP 强劲，但并未给美元带来明显支撑。英国脱欧谈判有望取得重大突破，欧盟首席脱欧谈判官巴尼耶称，欧盟准备在英国脱欧后与其建立前所未有的紧密关系，英国脱欧事务大臣拉布表示有信心在能预见的未来能达成脱欧协议。消息传出后，英镑急速拉升，涨幅超过 1%，美元指数承压下跌，回吐日内涨幅，国际黄金小幅上扬。美加贸易谈判取得新进展，加拿大总理特鲁多表示，加拿大有望加入美墨贸易协议，并将很有可能在周五前达成 NAFTA 协议。国外方面，今日将公布欧元区 8 月经济景气指数、消费者信心指数，晚间公布美国 7 月核心 PCE 物价指数、个人支出月率，需保持密切关注。近期我们反复提示，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，支撑美元走强的因素边际减弱。美元指数已连续三周下跌，以上逻辑似乎正在得到验证。我们将密切跟踪欧美三季度经济数据，一旦“美强欧弱”的预期扭转，美元指数将面临较大幅度的下跌。对于黄金来说，长期走势取决于货币属性，美国经济增速接近周期顶部，通胀预期上升，长端收益率曲线平坦化，实际利率边际下降，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

芝加哥市场普遍反弹，但因美国丰产前景，以及投资人担心中国爆发非洲猪瘟影响饲料需求，反弹高度受限。中国农业农村部 8 月 29 日表示，四起非洲猪瘟疫情目前已经得到了有效控制和清除，下一步，农业农村部将加大生猪生产、运输等多环节监管，防止新发疫情出现，但不能排除爆发新的猪瘟疫情的可能性。阿根廷三年来将首次向中国出口豆油，2.9 万吨豆油目前正在阿根廷罗萨里奥谷物中心附近的港口装船，另外两艘装满了豆油的船只亦计划发往中国，预计总量为 9 万吨。接国家有关部门通知，自 2018 年 9 月 6 日起，对库存剩余的临储进口豆油、临储菜籽油实行周一至周五挂牌交易，临储菜籽油自 9 月 10 日起将暂停销售。国内市场供给充裕，期货价格波动平稳，缺乏大趋势运行的条件。美国总统特朗普提议对另外 2000 亿美元中国商品征收关税的公共咨询期将于 9 月 5 日结束，新关税举措可能会从下个月开始生效。美国同墨西哥达成新协议，并与加拿大取得重要进展，但对中国未取得实质性突破，贸易战因素仍干扰国内市场，美国是全球最大的棉花出口国，而中国则是最大棉花消费国，棉花走势受到负面牵制较为严重，关注贸易战动向对农产品板块的深刻影响。

## 三、工业品板块

美国与加拿大恢复贸易谈判、英国脱欧谈判取得突破以及美二季度 GDP 增速创 4 年新高，提振全球商品风险偏好。而国际金属板块，伦铜小幅收跌，贸易战风险可能损及需求，而短期美元的跌势限制了有色下跌，国内铅、锌表现较为强劲，维系反弹趋势。美国能源信息署(EIA)数据显示，截至 8 月 24 日当周 EIA 库存减少 256.6 万桶至 4.058 亿桶，预期减 148.7 万桶，美国原油库存报告整体利多，同时伊朗原油出口预计因制裁重启而大幅下降，也加剧了原油供应缺口扩大的风险，WTI 原油回升至一个月以来的高位区，逼近 70 关口。化工板块中 pta 遭遇技术抛压，因 9 月合约临近进入交割，且交易所屡次提高保证金和手续费增加交易成本抑制过度投机，创造单月涨幅历史记录后的市场，调整空间有限，供需矛盾未有实质性改观短多长多思路。低位橡胶领涨化工板块，关注 12900-13100 阻力区，未能实现突破性持稳短多对待；黑色系板块近日领跌商品，副总理韩正主持召开大气污染防治专题工作会议，唐山也在 29 日表态进一步强化近期污染天气过程应对，钢企执行限产措施，现货此前经历多轮上调价格，而期货以焦炭、焦煤、螺纹钢为代表，已显露疲态，环控限产利多驱动边际衰减至衰竭，谨防利多兑现后获利抛盘，以及市场转入关注需求后跌势加深风险。

**交易层面上，日内重点推荐：**

多头配置品种：IC1809、IF1809、原油 1812、PTA1801、燃料油 1901、棕榈油 1901、锌 1810、铝 1810 等；

空头配置品种：硅铁 1901、螺纹钢 1901、焦煤 1901、焦炭 1901、棉花 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