

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

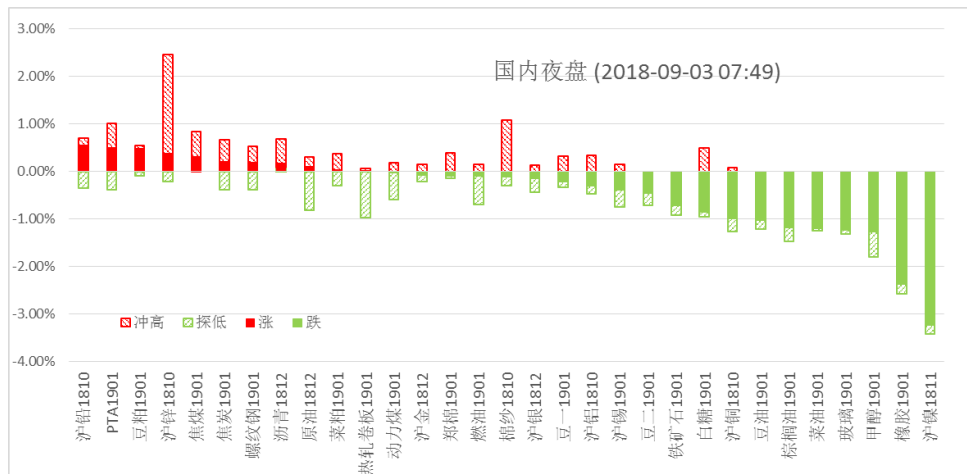
【新纪元期货·每日观点】

【2018年9月3日】

每日夜盘市场表现综述

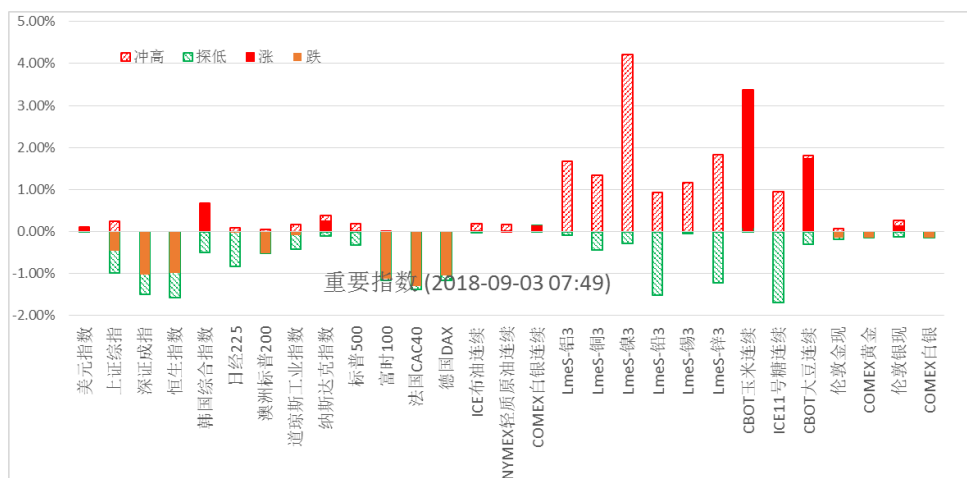
夜盘表现一览

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 0.09%；欧洲 Stoxx50 指数跌 1.20%；美元指数涨 0.44%；伦铜跌 1.41%；WTI 原油跌 0.24%；Brent 原油跌 0.05%；黄金涨 0.09%。美豆涨 1.73%；美豆粉涨 1.35%；美豆油涨 0.42%；美糖涨 1.05%；美棉跌 0.09%；CRB 指数涨 0.08%；BDI 指数跌 2.83%。离岸人民币 CNH 升 0.34%报 6.8440；大连焦炭 1901 涨 0.21%，大连铁矿 1901 跌 0.727%，上海螺纹钢 1810 涨 0.21%，上海原油 1812 涨 0.11%。

夜盘点评

一、宏观观点

上周五公布的美国 8 月芝加哥 PMI 为 63.6，好于预期的 63。8 月密歇根大学消费者信心指数录得 96.2，高于预期的 95.5。美加自贸协定谈判在乳制品争端解决机制方面存在严重分歧，结果未达成一致，双方表示将本周三继续谈判。这一消息令市场大失所望，加元大幅下挫，拖累其他非美货币走弱，美元指数趁机反弹，收复 95 整数关口。美欧贸易谈判再起波澜，美国总统特朗普认为欧盟在汽车关税方面的提议不够好，欧盟委员会主席容克表示，欧盟不会让其他任何人来决定其贸易政策，如果美国决定征收汽车关税，“那我们也将这么做”。美国针对华 2000 亿美元商品加征关税的听证会已经结束，最早或与本周宣布对中国 2000 亿美元进口商品加征 25% 关税，对此需保持警惕，以防避险情绪影响下的系统性下跌。本周将公布欧元区、美国 8 月制造业 PMI 终值，美国 8 月 ADP 就业人数及非农就业报告，重点关注非农就业人口、失业率及薪资增速，若失业率进一步下降，薪资增长加快，则美元指数将获得支撑。近期我们反复提示，欧美经济形势发生重要变化，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，支撑美元指数走强的因素边际减弱，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

传言阿根廷可能重新对谷物出口征收关税，对包括大豆在内的农产品价格构成提振，芝加哥谷物出现集体性的反弹，此前在丰产预期之下迭创新低。美国商品期货交易委员会（CFTC）发布的报告显示，投机基金在大豆期货和期权市场上增持净空单。截至 2018 年 8 月 28 日的一周，投机基金在芝加哥期货交易所（CBOT）大豆期货以及期权部位持有净空单 53,642 手，比一周前的 40,049 手增加 13,593 手，显示芝加哥大豆投机性卖空情绪依然浓重。9 月 2 日，安徽宣城发生非洲猪瘟疫情，是 9 月首例，是 8 月以来中国第 6 例，疫情仍存在扩散风险，这对粕类表现或带来持续负面冲击。9 月 3 日美国劳动节，金融市场休市一天。9 月 5 日公共意见征询期结束，特朗普或推进实施对 2000 亿美元中国商品加征关税的计划，这对市场带来干扰。不过度参与豆类市场杀跌，更多时间以震荡交投思路对待。

三、工业品板块

美国和加拿大未能达成贸易协定，以及美国或在 9 月初对 2000 亿美元中国商品加征关税，对金融市场有系统性利空冲击。美元反弹，有色金属镍、铜跌势较大，锌、铅小幅反弹，有色金属板块强弱已呈现多日的分化。原油(WTI)小幅下跌，8 月 OPEC 产量恐创年内新高，原油多头信心受挫，同时美元强势反弹也部分抵消了伊朗制裁带来的提振效果。黑色系商品，市场此前积极关注与环控限产，螺纹、焦炭趋势涨幅尤甚，但随着金九银十需求季节的临近，市场的视角转移至需求和环控限产的执行力度，螺纹钢跌至 4000-4050 区获得支持；焦炭跌至 2400 获得技术支持，上述关键位若未能持稳，本季跌势空间将被打开，反弹将成为次要市场波动。化工板块中，橡胶收回前周大半涨幅，期现套作压力对盘面有持续牵制，期价面临低位反复下探风险；甲醇高位现滞涨动作，追随 pp 等化工品调整风险增加，pta 近月强劲表现独立，远月高位涨势趋缓，注意外部环境的负面冲击和情绪波动。

交易层面上，日内重点推荐：

多头配置品种：PTA1811、燃料油 1901、燃料油 1905、沥青 1812、铅 1810 等；

空头配置品种：镍 1811、甲醇 1901、白糖 1901、橡胶 1901、豆油 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