

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

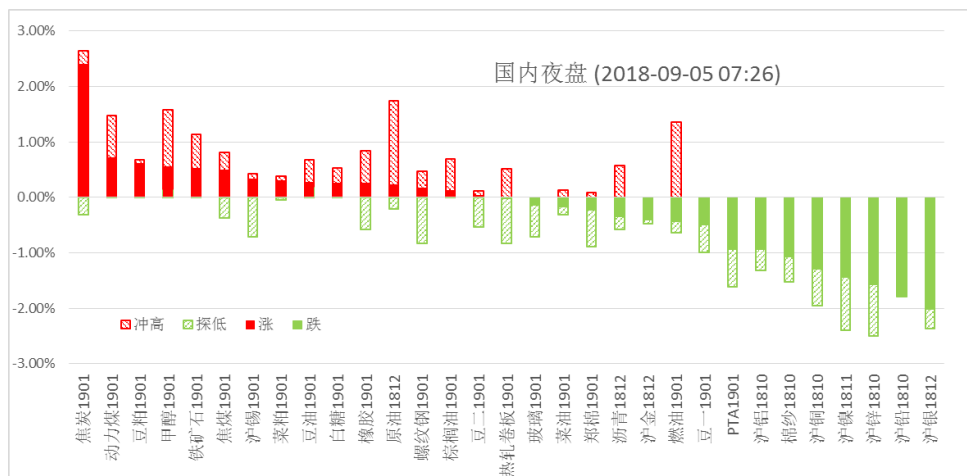
石磊 0516-83831165  
shilei@neweraqh.com.cn  
F0270570 Z0011147

张伟伟 0516-83831165  
zhangweiwei@neweraqh.com.cn  
F0269806 Z0002792

每日夜盘市场表现综述

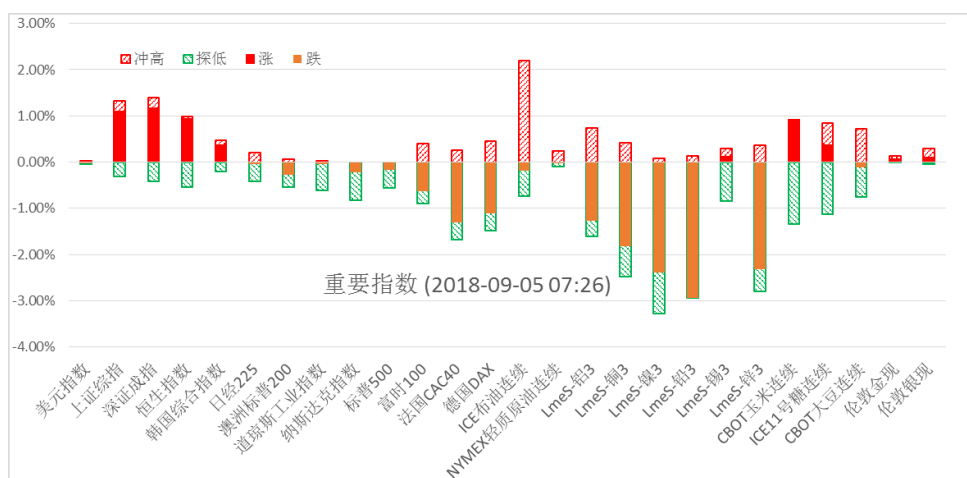
夜盘表现一览

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)

北京时间周二夜间，标普跌 0.17%；欧洲 Stoxx50 指数跌 1.05%；美元指数涨 0.33%；伦铜跌 1.82%；WTI 原油跌 1.04%；Brent 原油跌 0.22%；黄金跌 0.82%。美豆跌 0.19%；美豆粉涨 0.97%；美豆油跌 0.10%；美糖涨 0.38%；美棉涨 0.90%；CRB 指数跌 0.43%；BDI 指数跌 2.83%。离岸人民币 CNH 贬 0.22%报 6.8495；大连焦炭 1901 涨 2.39%，大连铁矿 1901 涨 0.52%，上海螺纹钢 1810 涨 0.17%，上海原油 1812 涨 0.23%。

## 夜盘点评

## 一、宏观观点

昨晚公布的美国 8 月 Markit 制造业 PMI 终值为 54.7，略高于预期。ISM 制造业 PMI 升至 61.3，创十四年新高。数据公布后，美元指数短线走高，逼近 96 整数关口，国际黄金承压下挫，一度跌破 1200 美元/盎司关口。英国央行行长卡尼在谈论 8 月加息决定及最新通胀报告时表示，如果经济处于轨道上运行，将需要更多次加息，市场和企业预计会达成脱欧协议，无协议脱欧可能会导致货币政策更紧缩。英国央行首席经济学家霍尔丹称，市场看到无协议脱欧的概率约为 25%。晚间传来有关英国脱欧进展的消息，英国脱欧事务大臣拉布表示，有信心与欧盟首席脱欧谈判官巴尼耶达成脱欧协议，欧盟议员称，可以调整爱尔兰边境保障安排，以此在脱欧协议中赢得英国的支持。受此消息提振，英镑、欧元短线上扬，美元指数冲高回落。国外方面，今日将公布欧元区 8 月服务业 PMI、7 月零售销售月率，晚间公布美国 7 月贸易战以及加拿大央行利率决定，需保持密切关注。近期我们反复提示，欧美经济形势发生重要变化，美国 7-8 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。短期来看，美元反弹对金价形成打压，黄金短线或仍有下探，但预计调整幅度有限。长期来看，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，经济出现滞胀的可能性在增加，对金价长期利好，需等待，逢回调增持中线多单的契机。

## 二、农产品板块

根据全美气象服务(NWS)，上周末美国中西部广泛地区迎来强降雨，堪萨斯州、爱荷华州东南部、威斯康星州南部和伊利诺伊州北部都受到影响。一位交易商表示，与他交谈的爱荷华州东南部的农户告诉他，其农田的降雨量高达 15 英寸，部分地区出现洪水。周二收盘后美国农业部(USDA)在每周作物生长报告中公布称，截至 2018 年 9 月 2 日当周，美国大豆优良率为 66%，与市场预估均值一致，前一周为 66%，去年同期为 61%。受此影响，尽管中美贸易战阴云密布，芝加哥大豆在十年低位区震荡小幅反弹，跌势收窄。热带风暴戈登支撑国际棉花价格，预计它对美国南部中南部地区带来最强的降雨，美国国家飓风中心称，预计戈登将加强至飓风，周二晚间沿墨西哥湾中北部海岸登陆，这对棉花价格带来升水支持。北半球农产品进入生长后期，关注天气和收割因素对盘面的影响。另外，贸易战形势负面冲击全球经济成长，大宗商品近期呈现“农强工弱”表现，关注中美贸易战动向，国内豆油、棕榈油期货近日快速上冲 8 月份箱体高位，关注市场承压表现，未能实现突破不过度参与多单。国内非洲猪瘟疫情仍有扩散风险，粕类技术反弹多单宜偏短对待，不过度追涨杀跌，维持震荡思路。

## 三、工业品板块

美国联邦基金期货暗示，美联储今年再加息两次的可能性约为 70%，一次在 9 月，另外一次在 12 月，而相比之下，美联储 6 月份会议加息后，今年再加息两次的可能性还仅为 50%左右。美国升息预期的持续升温，强势美元下新兴市场国家货币遭挫伤，以所谓“脆弱五国”为代表。另外，月初中美贸易战阴云密布，9 月 5 日为美对中国 2000 亿美元商品征税的公共咨询期到期日；9 月 7 日为市场传闻川普团队拟正式宣布对华 2000 亿美元商品开征 25%关税的日期，与之前的 500 亿一样将分两波段执行，第一波为 800 亿，第二波直接 1200 亿。如果中美经历两轮贸易战，中国经济增速可能面临显著下滑压力，对工业品需求打击尤甚。上述两点宏观驱动，决定了主要工业品的波动趋向，它会深刻影响市场情绪，甚至会诱发金融市场的协同共振，为系统性变量，伦敦金属持续大跌至新低区域，正是计入了上述预期。国际原油方面，飓风临近令美国墨西哥湾沿岸原油设施被迫关闭，令原油供应受损，但美元上涨和报告显示库欣原油库存增加，以及中美贸易和美加贸易谈判加剧市场需求担忧，油价回落收跌，不过伊朗禁运危机支撑 Brent 跌幅较小。至于黑色系板块，受国内政策影响深刻，走势常有独立性。近日多个省市公布蓝天保卫战相关计划和具体实施方案，包括河北、山西等省份，此前 8 月下旬以来黑色系板块集体调整下跌，焦炭从高位持续下跌超 10%，双焦均跌回 8 月初的水平，螺纹钢下跌 300 余点考验 4000 关口附近技术支持，短期黑色系领涨商品，受制于外部环境，技术反弹持续性存疑。

**交易层面上，日内重点推荐：**

多头配置品种：股指、橡胶 1901、焦炭 1901、螺纹钢 1901、pta1901 等；

空头配置品种：镍 1811、铜 1810、白银 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