

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

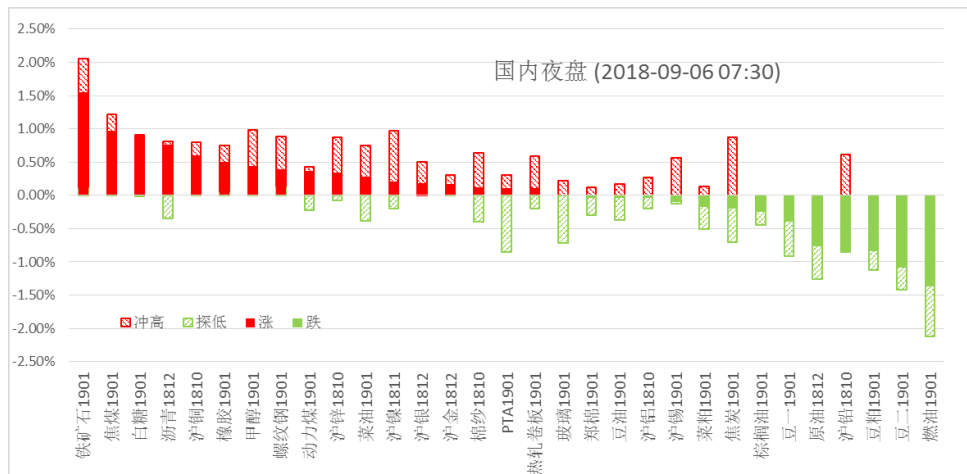
【新纪元期货·每日观点】

【2018年9月6日】

每日夜盘市场表现综述

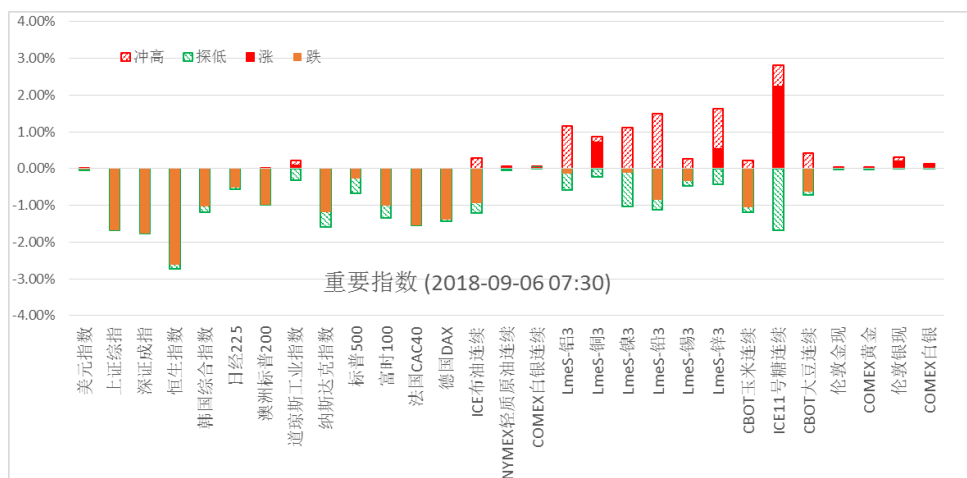
夜盘表现一览

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，标普跌 0.28%；欧洲 Stoxx50 指数跌 1.11%；美元指数跌 0.31%；伦铜涨 0.73%；WTI 原油跌 1.05%；Brent 原油跌 0.98%；黄金涨 0.43%。美豆跌 0.55%；美豆粉跌 0.35%；美豆油跌 0.70%；美糖涨 2.25%；美棉跌 1.44%；CRB 指数跌 0.58%；BDI 指数跌 2.38%。离岸人民币 CNH 升 0.11%报 6.8421；大连焦炭 1901 跌 0.19%，大连铁矿 1901 涨 1.54%，上海螺纹钢 1810 涨 0.39%，上海原油 1812 跌 0.76%。

## 夜盘点评

## 一、宏观视点

昨晚公布的美国7月贸易逆差为501亿美元,创2月以来新高,且连续两个月扩大,表明美国贸易逆差并未因贸易战而改变,或拖累美国三季度经济增速。在英国脱欧谈判方面,市场传言德国和英国将抛弃关键的脱欧需求,寻求就英国脱欧后关系的更少细节,受此消息提振,英镑短线拉升逾100点,美元指数短线下挫,逼近95整数关口,国际黄金小幅反弹。稍后德国政府发言人称,关于英国脱欧的立场没有改变,英镑冲高回落,涨幅显著收窄。美联储官员布拉德讲话表示,继续加息或会不必要地增加经济衰退的风险,重申应推迟进一步加息,预计年底或明年收益率曲线将倒挂,若继续进行短期加息,政策错误的风险将提高。此外美联储官员卡什卡利也表达了类似的观点,表明美联储内部对进一步加息存在分歧,缓和了市场对美联储激进加息的预期。美加贸易谈判方面,美国总统特朗普表示,有关北美自由贸易协定(NAFTA)的结果可能“在未来几天,甚至今日”公布,需对谈判进展保持密切关注。国外方面,今晚将公布美国8月ADP就业人数、服务业PMI及7月工厂订单率,此外美联储三号人物、纽约联储主席威廉姆斯将发表讲话,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。长期来看,美国经济增速接近周期顶部,通胀预期上升,长端收益率曲线扁平化,经济出现滞涨的可能性在增加,对黄金长期利好,建议逢回调增持中线多单。

## 二、农产品板块

美国商务部周三公布的数据显示,7月贸易逆差升至5个月高位,政治敏感性很高的对华贸易逆差触及纪录高点。经济学家表示,这可能促使特朗普政府积极推行其“美国优先”政策议程。交易商称,围绕北美自由贸易协定(NAFTA)磋商状态以及加拿大是否会加入该协定的不确定性,也令谷物市场承压。美国总统特朗普周三表示,美国应与加拿大达成一项公平的贸易协议,目前,两国正在重商北美自由贸易协定。重要的是美对华贸易战升级的风险,限制了芝加哥市场的表现,包括谷物和棉花等均小幅盘跌,关注美公共咨询期结束并对华2000亿美元商品征收关税风险。豆油、棕榈油运行至8月份高价区后涨势收窄面临震荡,菜籽油低位小幅补涨,而豆粕仍在显著下探,因技术颓势和非洲生猪疫情持续增加,低位的郑州白糖技术反弹幅度将出现放大,可能是农产品中短线的亮点。

## 三、工业品板块

9月是贸易战关键时间阶段,也是美国升息的关键节点,新兴市场货币深陷泥潭,南非兰特连续两日创逾两年半新低,印尼盾徘徊二十年来低位,印度卢比创历史新低,连跌八日,墨西哥比索盘中创7月以来新低。强势美元背景下国际有色金属遭遇重创,本月初镍、铜等阴跌数日,美元指数冲高回落为短期市场带来反弹契机。原油(WTI)下跌,美国海湾地区风暴减弱并离产油区域、对全球贸易纠纷的担忧升级、以及对土耳其爆发的货币危机,市场担心需求受损,API库存公布后,油价短线走低,因预期库存减少192.5万桶,实际减少117万桶不及预期。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,关注这一系统性变量的证实或证伪趋向对盘面的干扰。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,短期不排除相关品种出现反复上冲反弹动作,但其持续性预计较差,利多兑现后的调整压力本季仍待释放。

**交易层面上,日内重点推荐:**

多头配置品种:股指、橡胶1901、焦煤1901、螺纹钢1901、沪铜1811、pta1901、pta1811、菜油1901等;

空头配置品种:豆粕1901、菜粕1901、沪铅1810、原油1812、燃料油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