

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

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11日】

每日夜盘市场表现综览

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 500 涨 0.19% 欧洲 Stoxx50 指数涨 0.53% 美元指数跌 0.27% ; 伦铜涨 0.17% ; WTI 原油跌 0.49% ; Brent 原油涨 0.18% ; 黄金跌 0.07%。美豆涨 0.17% ; 美豆粉涨 0.60% ; 美豆油涨 0.04% ; 美糖涨 2.09% ; 美棉涨 1.95% ; CRB 指数涨 0.35% ; BDI 指数跌 0.54%。离岸人民币 CNH 升 0.02%报 6.8689 ; 大连焦炭 1901 跌 1.44% , 大连铁矿 1901 跌 0.80% , 上海螺纹钢 1810 跌 1.83% , 上海原油 1812 涨 1.05%。

## 夜盘点评

## 一、宏观视点

昨晚英国脱欧再次传来积极信号，欧盟首席脱欧谈判官巴尼耶表示，英国和欧盟的安全关系上接近达成协议，在 6-8 周达成脱欧协议是现实的，有关契克斯脱欧计划被欧盟拒绝的说法是错误的，该计划很有用。受此消息提振，英镑短线上扬近 100 点，美元指数承压回落，逼近 95 整数关口，国际黄金小幅反弹。有关消息称，欧盟将于 11 月份召开英国脱欧峰会，意味着脱欧谈判进入最后阶段，明年三月开始，英国将正式脱离欧盟。未来几周，市场焦点将转向英国脱欧谈判的进展，对外汇市场的影响将会加大。近期欧盟在爱尔兰边界问题，以及英国首相特蕾莎梅提出的“契克斯脱欧计划”的态度上出现软化，并准备授权首席脱欧谈判官巴尼耶与英国达成协议，使得英国脱欧形势逐渐明朗。若最终能达成协议，避免无序脱欧，则对欧元、英镑来说，属于重大利好。美联储官员博斯特克讲话表示，通胀可能会因为关税影响开始上升，贸易争端导致未来规则面临不确定性，企业将暂停投资直至贸易前景清晰。一旦利率达到中性状态就应该保持中性，并持观望状态。表明特朗普关税政策是推高通胀的一个潜在因素，美联储货币政策正常化已进入尾声，加息最早将于明年结束。本周将公布中国 1-8 月固定资产投资、工业增加值、消费品零售，以及美国 8 月通胀和零售等重磅数据，此外英国、欧洲央行将公布 9 月利率决议，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。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，经济出现滞涨的可能性在增加，可能会对黄金形成长期利好。

## 二、农产品板块

2018 年 9 月 9 日凌晨，受冷气流的影响，内蒙、黑龙江等地大豆产区均遭受不同程度的霜冻，部分区域较严重，影响了大豆的正常成熟，目前，大豆正处在鼓粒中后期（R6.5 期），冻害造成大豆叶片受损严重。部分业内人士初步预估霜冻或导致一些区域大豆减产达 15% 左右，这导致昨日连盘豆一期货收盘涨停，从而带动油粕期现货跟随反弹，这是典型的霜冻天气事件炒作驱动的行市，市场仍可能进一步评估早霜冻对黑龙江大豆产量的影响，行情持续性仍存疑。芝加哥市场却在交易历史性丰产的因素。目前在交易 52-54 蒲/英亩的高单产水平，本月初，FCStone 将其单产预估上调至 53.8 蒲/英亩，Informa 将 2018 年美豆单产预估上调至 52.9 蒲/英亩。而针对 9 月 13 日凌晨的美农报告，市场机构平均预估 52.2 蒲/英亩，8 月预估为 51.6 蒲/英亩，去年为 49.1 蒲/英亩，而创纪录单产为 2016 年的 52 蒲/英亩；机构平均预估美豆新作期末库存将升至 8.30 亿蒲，环比 8 月报告增加 0.45 亿蒲，芝加哥大豆缩量交投等待报告指引，不过度参与国内独立性的行情，警惕价格的反复性，宜缩短交易周期。美国软商品糖、棉在交易技术和飓风天气，反弹持续性较差，国内价格走势疲弱为盘跌势。

## 三、工业品板块

近日，发改委相关负责人员将到相关协会对砂石、水泥、混凝土等建材价格形势进行调研。此次调研的目的主要在于摸清砂石、水泥、混凝土等建材价格变动情况并分析其原因，有针对性地加强市场调节监管。受环控停限产因素影响，建材类上涨具有普遍性，商品期货领涨的龙头品种焦炭、螺纹钢等再次冲高后夜盘出现较大回落，或与此调研有关，另外，商品交投情绪趋向谨慎，因贸易战因素和月末美联储升息在即。美元出现高位回撤和下跌，但有色金属对此反应平淡，涨幅有限，避险情绪较浓。国际原油(WTI)下跌，Brent 原油小涨。OPEC 的增产计划和伊朗制裁效果相互抵制，不过贸易忧虑情绪依然为油价带来一定抑制。投资者对大西洋风暴将伤害美国东海岸地区的原油需求的担忧情绪，令 WTI 油价承压；布伦特原油价格攀升，因为市场认为美国重新制裁伊朗将导致全球原油供应紧张。上海 INE 原油小幅上涨，仍维持在高位的震荡区间。国内化工品近日沥青领涨，注意需求旺盛预期兑现后高位价格不稳定风险。

**交易层面上，日内重点推荐：**

多头配置品种：甲醇 1901、甲醇 1905、沥青 1812 等；

空头配置品种：螺纹钢 1901、玻璃 1901、焦炭 1901、沪锌 1810 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