

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

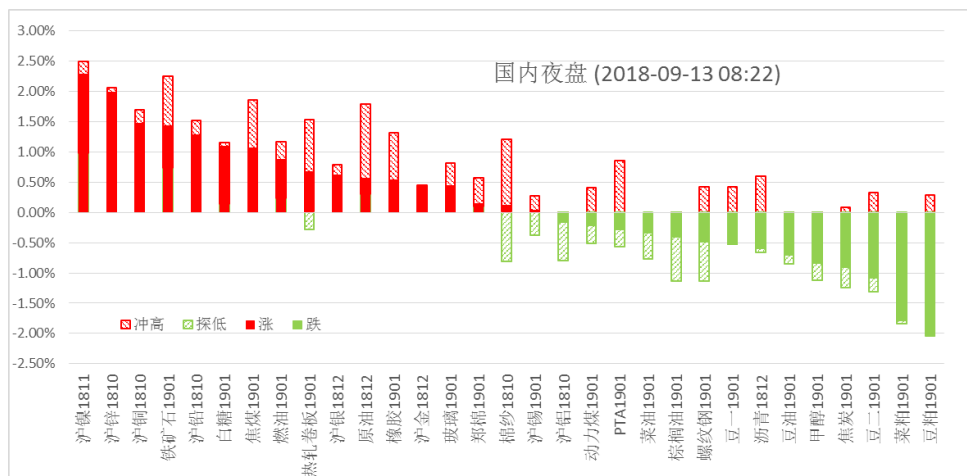
【新纪元期货·每日观点】

【2018年9月13日】

每日夜盘市场表现综述

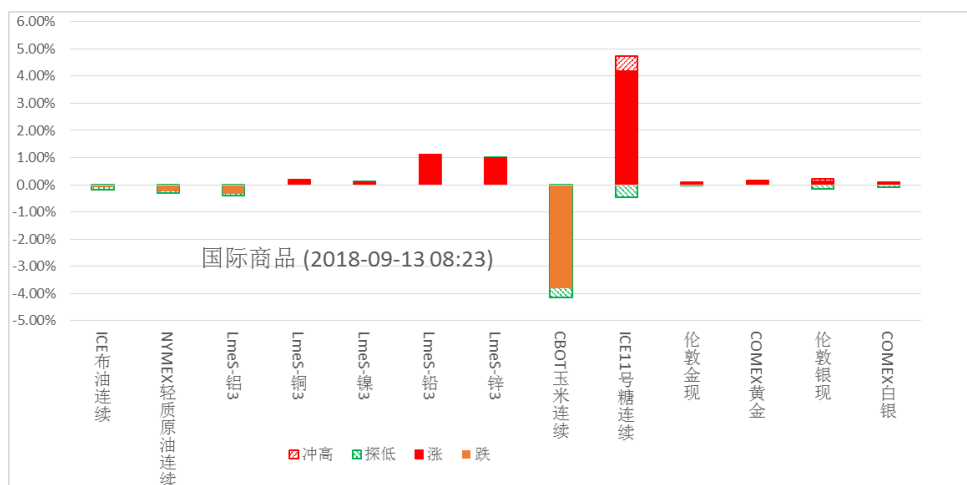
夜盘表现一览

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 500 涨 0.04% 欧洲 Stoxx50 指数涨 0.54% 美元指数跌 0.25% 沪铜涨 1.99% ; WTI 原油涨 0.56% ; Brent 原油涨 0.31% ; 黄金涨 0.66%。美豆涨 1.08% ; 美豆粉涨 0.66% ; 美豆油跌 0.25% ; 美糖涨 4.20% ; 美棉跌 0.34% ; CRB 指数涨 0.88% ; BDI 指数跌 1.95%。离岸人民币 CNH 升 0.62%报 6.8331 ; 大连焦炭 1901 跌 0.91% , 大连铁矿 1901 涨 1.43% , 上海螺纹钢 1810 跌 0.49% , 上海原油 1812 涨 0.56%。

夜盘点评

一、宏观视点

中国 8 月新增信贷和 M2 增速双双回落，社融规模 1.52 万亿高于预期，资管新规落地后，银行信用边际放松，债券融资有所回暖。昨晚公布的美国 8 月 PPI 环比下降 0.1%，今年以来首次降为负值，主要因食品价格和贸易服务价格下降抵消能源产品价格上涨所致。表明美国通胀并未出现加速上行的迹象，降低了市场对美联储激进加息的预期。美加贸易谈判再次迎来好消息，墨西哥经济部长瓜哈尔多称，“极有可能”达成美加协定，受此消息提振，加元短线上扬 40 点，美元指数承压下跌，失守 95 整数关口。国际黄金涨幅扩大，盘中逼近 1210 美元/盎司。美联储公布的 8 月经济褐皮书显示，美国经济整体以“温和步伐”扩张，劳动力市场紧俏，薪资增速温和增长，贸易担忧限制了一些企业的投资。表明美国经济前景将受到贸易战的负面影响，物价存在上行风险。国外方面，今晚英国及欧洲央行将公布 9 月利率决议，预计维持利率不变，重点关注英国央行对脱欧前景的表述，若显示出对达成协议充满信心，则对英镑形成利好。并关注欧洲央行对欧元区经济和通胀前景的评估，若传递出支持逐渐退出宽松政策的信号，则对欧元形成支撑。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。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。

二、农产品板块

13 日零时，USDA 利空的 9 月供需报告靴子落地。数据显示，新季美豆播种面积 8960 万亩（上月 8960，上年 9010），单产 52.8（预期 52.2，上月 51.6，上年 49.1），产量 46.93 亿蒲（预期 46.49，上月 45.86，上年 43.92），出口 20.60（上月 20.60，上年 21.30），压榨 20.70（上月 20.60，上年 20.55），期末库存 8.45（预期 8.30，上月 7.85，上年 3.95）。美豆单产、产量、库存等供给数据均高于预期，但芝加哥大豆逼近十年新低守住 800 关口出现回升，收涨超过 1%，因美国建议和中国展开新一轮的贸易谈判，且本轮谈判将由对华态度相对温和的姆努钦主导，受此影响，人民币汇率应声跳涨，国内豆系价格承压，其中，豆粕盘中跳水超过 2%，关注贸易战动向，豆系短空思路对待，结构性或呈油强粕弱表现。美元走贬巴西货币走强，放大 ICE 原糖技术涨势超 4%，且印度有望批准甘蔗制乙醇价格上调 25%助白糖降低库存，洲际交易所原糖从近 11 年熊市低位累计反弹超过 14%，郑州白糖期货 4850-5150 区间内波动缺乏方向突破。

三、工业品板块

在美元指数大幅下滑以及美邀请中国再度进行贸易谈判背景下，伦敦金属交易所的基本金属价格夜盘全线走高，伦敦镍等多金属盘中涨幅超过 3%，市场对贸易战动向高度敏感，价格波动极具弹性，预计镍、锌为代表的有色金属，日内将领涨商品。国际原油方面，美国原油库存和产量齐降为油价带来有效支撑，同时伊朗制裁的提振效果仍在发酵，而美元继续走低则加大的油价的上行空间。美国能源信息署(EIA)数据显示，截至 9 月 7 日当周库存减少 529.6 万桶至 3.962 亿桶，预期减少 200 万桶，但 WTI 原油 70 美元上方存在较强技术阻力价格不稳，价格趋势的延伸受限。国内化工品板块近日表现偏弱，多数陷入调整市况，但得益于风险偏好提升沽空可能只是短线的选择，橡胶期货低位多头表现积极，预计在贸易谈判利好预期下维持反弹势头。黑色系龙头焦炭、螺纹钢技术破位，连日领跌商品，市场从关注此前交易环控停产限产，转而关注需求和限产执行上来，预计后市反弹将成为次要波动，仍存续跌空间，因国内主要股票价格指数近日地量阴跌，可能酝酿阶段性反弹回升行情，可能会对交投情绪有重要影响。

交易层面上，日内重点推荐：

多头配置品种：IC1809、沪镍 1811、沪镍 1901、沪铜 1811，沪锌 1811、橡胶 1901 等；

空头配置品种：豆粕 1901、豆一 1901、豆一 1905 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