

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

每日夜盘市场表现综述

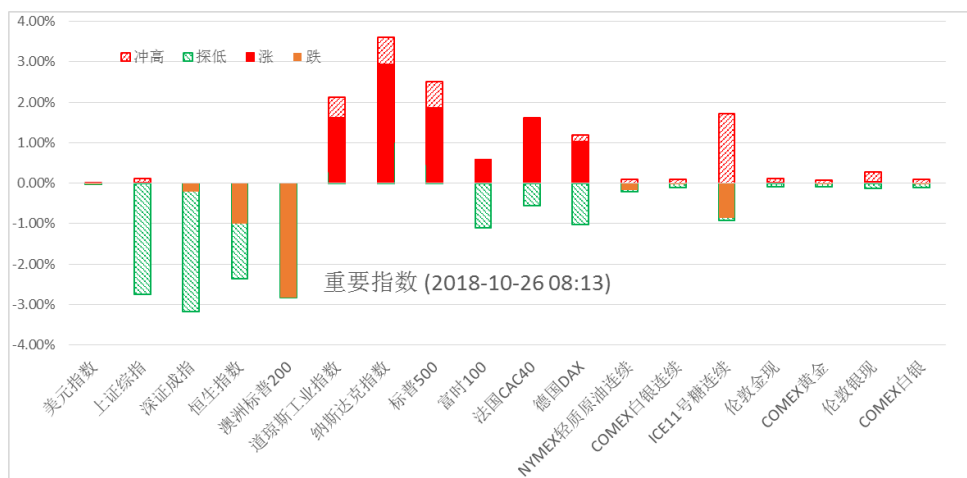
夜盘表现一览

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10月25日周四夜间 标普500指数涨1.86% 欧洲Stoxx50指数涨1.11% 美元指数涨0.16%；伦铜涨0.32%；WTI原油涨0.89%；Brent原油涨1.26%；黄金跌0.15%。美豆跌0.89%；美豆粉跌0.49%；美豆油跌0.63%；美糖跌0.86%；美棉涨0.58%；CRB指数涨0.17%；BDI指数跌1.94%。离岸人民币CNH贬0.18%报6.9566；焦炭涨1.17%，铁矿石涨0.38%，螺纹钢涨0.89%，上海原油涨0.45%。

夜盘点评

一、宏观视点

银保监会正式发布《关于保险资产管理公司设立专项产品有关事项的通知》，确认允许保险资产管理公司设立专项产品，参与化解上市公司股票质押流动性风险，不纳入权益投资比例监管。评：险资参与化解股票质押风险，具有长期性和战略性，有利于稳定市场预期，提振投资者信心。国外方面，昨晚公布的美国9月耐用品订单环比增长0.8%，成屋销售指数月率为0.5%，均高于预期的-1%。周三美股大幅反弹，道指涨幅1.63%，纳斯达克指数大涨2.95%。美联储副主席克拉里达就“美国经济与货币政策前景”发表讲话称，经济增长强势为进一步加息提供支撑，通胀信号并未达到“红色预警”，再进一步的加息是合理的。美联储票委梅斯特也指出，美国经济“相当不错”，通胀处于目标水平，劳动力市场“非常强劲”，预计进一步渐进加息。美联储二号人物首次亮相并发表鹰派讲话，支撑美元指数继续走强，逼近97整数关口。欧洲央行利率决议按兵不动，重申将保持现有利率水平不变至少直到2019年夏季末，2018年10月至12月将购债规模缩减至150亿欧元，预计将于年底结束QE。央行行长德拉基在新闻发布会上表示，未来数据较预期有点疲软，仍然需要大量宽松的货币政策，面临的风险包括贸易保护主义、新兴市场和金融市场波动。潜在通胀有所增加，但整体保持温和，预计潜在通胀将在年底上扬。德拉基讲话被市场解读为鸽派，欧元短线承压回落。我们认为，近期公布的欧元区经济数据表现疲软，这一点也得到了欧洲央行的认可，但并不能说明欧元区经济下行，通胀正在接近2%的目标并非暂时性的，逐渐退出宽松政策是大势所趋。英国脱欧谈判再生变故，英国首相特雷莎·梅的团队无法达成一致意见，英国脱欧谈判被搁置，英镑闻讯下挫。今晚将公布美国第三季度GDP、核心PCE物价指数年率，需保持密切关注，预计三季度经济增速将小幅回落，但警惕超预期情况下，美元继续上涨的风险。短期内避险情绪回落，以及美元指数走强，黄金存在回调压力。长期来看，美国经济增速接近周期顶部，通胀预期上升，但未出现加速的迹象，美联储加息周期接近尾声，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

美国农业部(USDA)周四公布的出口销售报告显示，10月18日止当周，美国2018/19市场年度大豆出口销售净增21.27万吨，市场预估为30-70万吨。美国2019/20年度大豆出口销售净增1000吨。取消美国大豆出口的数量超过市场预期，其中最大的降幅来自“未知目的地”和中国。市场仍在关注谷物出口销售情况，美国与其主要大豆买家中国的贸易战延续，因数据疲软芝加哥大豆连续下跌，夜盘再跌0.8%下探850支持，回到一个月前的价格低位。美国中西部农户积极收割大豆和玉米，向谷物市场释放更多压力，美元走强也加重了对美国需求的担忧，另外，中国财政部周四发文调整部分商品出口退税，宣布取消豆粕出口退税。国内豆粕、豆油等系列，资金持仓持续流出，调整势头有加深风险。特朗普经济顾问表示，美国总统特朗普和中国国家主席习近平将在布宜诺斯艾利斯举行的20国集团峰会上会晤，讨论两国之间正在进行的贸易争端。中美贸易战去向牵动国内豆类走势，增添了未来一个月国内价格波动风险。关注资金兴趣和中美贸易谈判变数，缩短交易周期慎重留仓。

三、工业品板块

国际金属市场，伦铜上涨自两周低点反弹，得益于库存从最近10年高位急剧下滑，以及股市企稳反弹，但美元持续走强限制涨幅，铜、锌等主要有色金属维持在近一个月的波动区间内震荡，缺乏方向性突破。原油(WTI)上涨，OPEC暗示或再度减产以及俄罗斯淡化增产预期，令原油多头信心大振，同时股市反弹也有效缓和了近期的紧张情绪，不过美元走高依然限制着油价的上行空间。黑色系近期领涨商品，表现异常强劲，越来越多的城市出台大气污染防治计划，显著影响钢铁产能，且山东省面临煤矿安全整治，煤炭产能释放受限，焦炭、焦煤、螺纹钢、铁矿等呈现轮动上涨的局面，重点关注多头表现以及金融市场动荡短期缓和喘息的环境。

总结：主要欧美股指长期跌势加深风险在释放，金融市场动荡市况商品波动加剧，注意缩短交易周期。

交易层面上，日内重点推荐：

多头配置品种：主要股指合约、焦煤1901、螺纹钢1901、焦炭1901等；

空头配置品种：甲醇1901、原油1812、沥青1812、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