

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

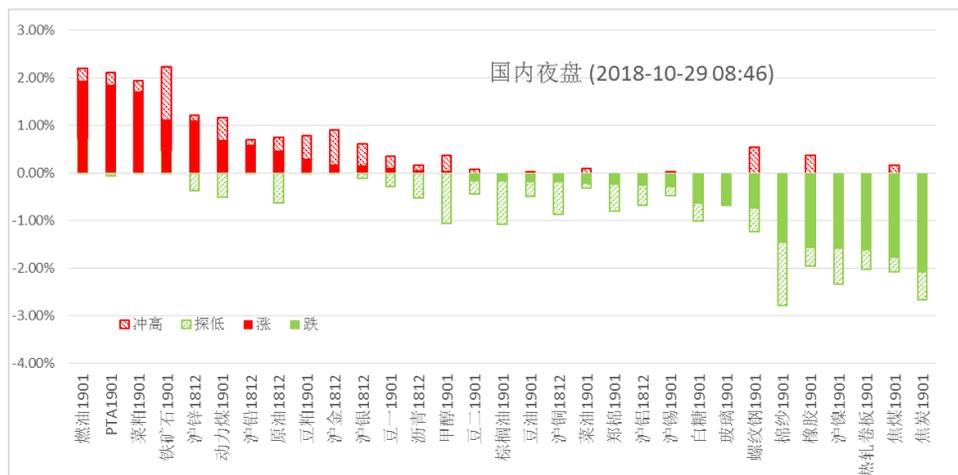
【新纪元期货·每日观点】

【2018年10月29日】

每日夜盘市场表现综述

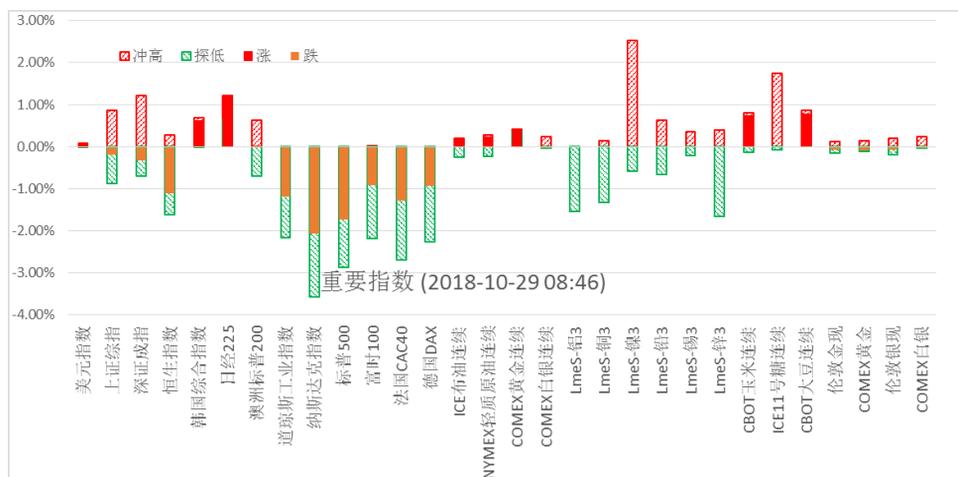
夜盘表现一览

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10月26日周五夜间，美股标普500指数跌1.73%；欧洲Stoxx50指数涨1.44%；美元指数跌0.19%；伦铜跌0.25%；WTI原油涨0.96%；Brent原油涨1.30%；黄金涨0.06%。美豆涨0.14%；美豆粉涨0.72%；美豆油跌1.06%；美糖跌0.94%；美棉涨1.19%；CRB指数涨0.37%；BDI指数涨0.20%。离岸人民币CNH升0.00%报6.9564；焦炭跌2.08%，铁矿石涨1.12%，螺纹钢跌0.73%，上海原油涨0.46%。

## 夜盘点评

## 一、宏观视点

周末消息面相对集中，全国人大常委会审议通过了公司法修改决定，此次修改丰富了回购股份的用途，简化了决策程序并延长了回购股份的持股时间。评：回购新规落地有利于提高上市公司股份回购的积极性，对稳定股价和市场预期具有重要作用。中国9月工业企业利润同比增长14.7%（前值16.2%），增速连续三个月回落，主要受工业销售增速放缓、价格涨幅回落以及去年高基数效应的影响。2017年以来，工业企业利润保持中高速增长，中上游行业利润显著改善，国有企业杠杆率稳中有降。国外方面，上周五公布的美国第三季度GDP环比增长3.5%（前值4.2%），高于预期的3.3%，核心PCE物价指数年率为2%（前值1.9%），个人消费支出环比增长4%（前值3.8%）。数据表明美国三季度经济依然强劲，通胀和消费者支出保持温和增长，支持美联储维持循序渐进的加息。我们认为受特朗普减税政策的刺激，今年美国经济增速创十年来最佳表现，提前透支了减税利好，随着税改效应的边际减弱，美国经济增长将边际放缓，周期性顶部在年内出现的可能性较大。周五美股盘中再创新低，美元指数冲高回落，国际黄金连续第四周上涨。本周将公布欧元区第三季度GDP，美国10月非农就业报告等重磅数据，此外英国央行将公布利率决议，需保持密切关注。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

全国发生非洲猪瘟疫情48起，疫情仍有增多风险，农业农村部召开七省联防会议，狠抓产地和屠宰检疫。26日消息，我国《仔猪、生长育肥猪配合饲料》《蛋鸡、肉鸡配合饲料》团体标准于2018年11月1日起正式实施。两项标准的出台将有效减少豆粕等蛋白饲料原料用量。据测算，猪配合饲料平均蛋白水平下调1.5个百分点，有望将生产1公斤猪肉的蛋白质消耗从0.45公斤降至0.39公斤，降幅达13%；蛋鸡、肉鸡配合饲料蛋白水平也将降低约1个百分点。新标准在全行业全面推行后，养殖业豆粕年消耗量有望降低约1100万吨，带动减少大豆需求约1400万吨，这有利于缓解贸易战下远期国内大豆和蛋白粕吃紧的忧虑。安倍访华，中日关系回暖，外电评这给陷入中美贸易战困境的中国带来了东风，中美贸易战动向预期将深刻影响国内豆系市场走势，注意超预期政策对价格带来的波动风险。美国农业部证实，私人出口商向未知目的地销售了26万吨美国大豆，这提振大豆市场人气。美国中西部地区天气条件良好，提振大豆收获进度，对价格构成下跌压力。巴西高等选举法院28日晚宣布，在巴西大选第二轮投票中，社会自由党候选人博尔索纳罗获胜并当选新一任巴西总统。关注国内豆粕调整压力，以及低价油脂方向性选择。

## 三、工业品板块

国际金属市场，伦铜走软，欧美股市大跌打压投资者信心，镍价破位新低跌势加深。路透调查预计，2018年铜均价值为6560美元/吨，2019年为6699美元/吨。预计2018年铜市场将供应过剩13500吨，2019年将供应短缺36500吨。原油(WTI)上涨，美元回落抵消股市下跌带来的利空影响，伊朗制裁的提振效果仍在释放，不过美国石油活跃钻井数连增三周依然令多头担心。CFTC报告显示，至10月23日当周，投机者持有的原油投机性净多头减少37951手合约，至455278手合约，表明投资者看多原油的意愿降温。Bloomberg据知情人士称，中国政府告知至少两个国有石油公司（中石化、中石油）避免自伊朗进口石油；而该停止进口的决定是暂时的，后续是否进口还取决于与美国的谈判。这可能对国内化工品价格形成刺激。黑色系近期领涨商品但周五夜盘转跌，此前焦炭、焦煤、螺纹钢、铁矿等呈现轮动上涨的局面，关注金融市场动荡对盘面的冲击。

**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、燃料油1901、pta1901、锌1812等；

空头配置品种：螺纹钢1901、热轧卷板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