

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

金融工程研究组

张雷 0516-83831185
zhanglei_xz@neweraqh.com.cn
F0264563 Z0002362

褚思伟 0516-83831160
cusiwei@neweraqh.com.cn
F0231770 Z0000239

每日夜盘市场表现综述

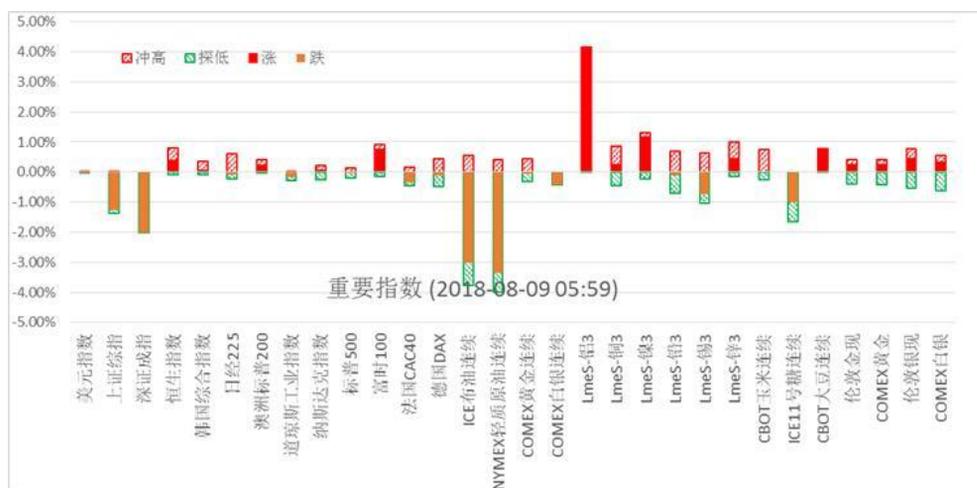
夜盘表现一览

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 0.03%；道指跌 0.18%；欧洲 Stoxx50 指数跌 0.34%；美元指数跌 0.07%；伦铜涨 0.26%；WTI 原油跌 3.34%；Brent 原油跌 3.01%；黄金涨 0.25%。美豆涨 0.66%；美豆粉涨 1.44%；美豆油跌 0.48%；美糖跌 1.01%；美棉跌 0.85%；CRB 指数跌 0.75%；BDI 指数跌 1.62%。离岸人民币 CNH 贬 0.12%报 6.8282；大连焦炭 1901 跌 0.33%，大连铁矿 1901 跌 0.59%，上海螺纹钢 1810 跌 0.45%，上海原油 1812 跌 2.1%。

夜盘点评

一、宏观观点

国务院关税税则委员会决定对原产于美国约 160 亿美元进口商品加征 25%，自 2018 年 8 月 23 日 12 时 01 分起实施，以回应美国贸易代表办公室对华 160 亿美元商品征税计划。美国公布第二轮关税计划，中美贸易战再次升级，避险情绪卷土重来，周三美元、美股小幅回落，国际黄金低位反弹。英国内阁据称计划在九月就无协议脱欧召开会议，寻求在无协议脱欧的情况下维持爱尔兰边界开放的途径，英镑遭受抛售，兑美元汇率跌破 1.29 整数关口。昨晚里奇蒙德联储主席巴尔金讲话称，利率还没回到正常水平，美联储应该继续加息，利率需要上调到什么水平是由经济增速决定，强劲的经济与财政刺激降低了货币政策正常化的风险。国外方面，周五将公布英国第二季度 GDP、美国 7 月 CPI 年率，需保持重点关注。近期值得关注的是，欧美经济形势发生一些微妙的变化，美国 7 月制造业 PMI 已连续三个月下滑，服务业 PMI 开始放缓，二者走势趋于吻合。与之形成鲜明对比的是，欧元区 7 月制造业 PMI 录得年内首次回升，暂且不论是否能够持续，但至少说明“美强欧弱”的这种预期削弱了，支撑美元走强的因素在边际减弱。我们将持续跟踪欧美三季度数据，一旦“美强欧弱”的预期发生扭转，美元将面临下行压力。对于黄金来说，长期走势取决于实际利率的变化，美国经济接近周期顶部，通胀预期仍在上升，经济出现滞涨的可能性在增加，对金价长期利好，建议中线多单逢低分批入场。

二、农产品板块

美国中西部部分地区未来两周天气转干，多数大豆作物正处于结期，期间水分缺乏可能会损及收成。美国农业部 (USDA) 将在周六凌晨公布的月度供需报告中，或上调美国 2018 年大豆单产和产量和库存的预估，限制了市场的升幅，市场呈现缩量谨慎交投状态。国内所大豆期货急升，因数据显示，大豆进口下降引发供应忧虑，海关总署周二公布的数据显示，作为全球最大的大豆买家，中国在 7 月份进口了 801 万吨大豆，较 6 月进口的 870 万吨减少 8%。软商品方面，德州降雨预期打压洲际交易所棉花盘跌，致国内棉花屡屡上冲遇阻，pta 的牛市拉涨提升棉花替代需求，后市限制棉价调整空间；国内糖价维持在反弹通道之内，5100 位是多头防守线。此前，化工品板块、黑色系板块遭到资金追捧，出现大幅飙涨的趋势表现，因贸易战和股指重挫影响，资金兴趣或转向农产品板块，可适当关注。

三、工业品板块

我商务部发言人表示，中方为维护自身正当权益和多边贸易体制，不得不做出必要反制，决定对 160 亿美元自美进口产品加征 25% 的关税并与美方同步实施 (8 月 23 日)。中美贸易战升级，损及经济增长可能威胁大宗商品需求。美国能源信息署 (EIA) 数据显示，截至 8 月 3 日当周 EIA 原油库存减少 135.1 万桶，预期减少 300 万桶，因库存降幅低于预期，WTI 原油重挫超过 3%，跌入 6 月中下旬以来低价区，66-66.5 为重要支持区，也是近一年牛市通道支持位所在。有色金属市场，伦铜小涨，因美元回落。伦铝大涨，路透援引接近俄铝的未具名人士消息报道称，该公司很担心如果美国不解除制裁措施可能导致的“灾难性”停工。黑色系，以螺纹钢、焦炭为代表，改写近五年新高和逼近七年高价后，波动趋向剧烈，在贸易战负面冲击下，高价不稳，尽管环控因素影响长期存在，就近月而言，根据生态环境部的安排，8 月 20 日开始，约 90 个大气污染防治强化督查组将进驻汾渭平原 11 城市，但资金和情绪起伏昭示风险积聚，不过度参与追涨杀跌，而低价动力煤和焦煤存在进一步补涨诉求。

交易层面上，商品波动风险加剧，中美贸易战愈演愈烈，国内货币边际宽松，环控推升基础工业品价格，经济“滞涨”风险增加。日内重点推荐：

多头配置品种：镍 1811、铝 1810、PTA1901、铁矿石 1901、焦煤 1901、动力煤 1901、豆油 1901、菜油 1901，棕榈油 1901、豆粕 1901、股指等；

空头配置品种：调整为次要波动，暂不推荐空头配置。

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