

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

【新纪元期货·每日观点】

【2018年8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)

北京时间周五夜间，标普跌 0.71%；道指跌 0.77%；欧洲 Stoxx50 指数跌 2.02%；美元指数涨 0.73%；伦铜跌 0.69%；WTI 原油涨 1.57%；Brent 原油涨 1.29%；黄金跌 0.15%。美豆跌 4.72%；美豆粉跌 3.55%；美豆油跌 1.59%；美糖跌 2.31%；美棉跌 2.51%；CRB 指数跌 0.38%；BDI 指数跌 0.18%。离岸人民币 CNH 贬 0.34%报 6.8691；大连焦炭 1901 跌 1.36%，大连铁矿 1901 跌 0.98%，上海螺纹钢 1810 跌 0.76%，上海原油 1812 涨 0.22%。

夜盘点评

一、宏观视点

上周五，土耳其货币危机冲击全球金融市场，欧元区监管机构担心土耳其没有能力应对里拉暴跌的局面，可能出现外币贷款违约，拖累欧元大幅下挫。就在土耳其最为脆弱的时候，特朗普宣布将对土耳其钢铝征收的关税翻倍，令市场恐慌情绪进一步加剧。欧美股市大幅下跌，美元指数大涨 0.73，突破 96 整数关口，国际黄金维持低位震荡。美国 7 月 CPI 同比增长 2.9%，核心 CPI 年率录得 2.4%，高于前值 2.3%，表明美国通胀正在稳步上升。英国第二季度 GDP 年率初值录得 1.3%，与预期持平，高于前值 1.2%。尽管英国经济在第二季度有所加速，但脱欧不确定性依然令英镑承压。国外方面，本周将公布欧元二季度 GDP、美国 7 月零售销售等重磅数据，需保持重点关注。我们认为土耳其主权货币危机、英国无协议脱欧疑虑等避险因素，是导致美元走强的主要原因，与美国经济数据走强并不一致。值得注意的是，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 同步放缓，二者走势基本吻合。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，通胀预期上升，长端美债收益率走平，经济出现滞胀的可能性在增加，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

USDA 供需报告出乎市场预料，利空芝加哥谷物。8 月供需报告中，USDA 将美国 2018 / 19 年度大豆产量预估上调至 45.86 亿蒲式耳，创纪录高位，高于上年度的 43.92 亿蒲式耳和市场预期。美国 2018/19 年度大豆单产预估为每英亩 51.6 蒲式耳，高于 7 月预估的每英亩 48.5 蒲式耳和市场预期。产量增加将加剧国内供应过剩，美国 2018/19 年度大豆年末库存预估上调至 7.85 亿蒲式耳；2017/18 年度大豆年末库存预估下调至 4.30 亿蒲式耳。全球大豆库存亦将大幅增加，全球 2018/19 年度大豆年末库存预估为 1.0594 亿吨，7 月预估为 9827 万吨。

美国 2018/19 年度玉米产量预估为 145.86 亿蒲式耳，为纪录第三高位，高于 7 月预估的 142.30 亿蒲式耳。玉米单产预估为每英亩 178.4 蒲式耳，超过上一年度创下的每英亩 176.6 蒲式耳的纪录高位。这亦将导致库存高于预期。美国 2018/19 年棉花产量意外上调，从上月 1850 万包上调至 1924 万包。但对美国农户也不全是坏消息。USDA 预计全球炎热天气将提振市场对美国小麦需求美国小麦出口量预估上调。今年全球小麦产量将下滑，因欧洲遭遇炎热和干旱天气。

因芝加哥大豆单产调高至历史次高水平，产量创历史记录，预计芝加哥大豆在种植成本之下运行的时间会被拉长，800-900 区间波动为主续跌空间不大。国内人民币汇率贬值趋势仍在，且中美贸易战因素长期存在，远期大豆供给不足将限制内盘下跌的持续性，挺进年内新高的粕价日内大幅下挫空单仅技术短线对待，不盲目追空。油脂缓步攀涨日内盘中急跌空单亦不恋战，预计在补跌后很快恢复反弹趋势。

三、工业品板块

近期土耳其和美国的外交冲突持续恶化，土耳其里拉大幅下跌，引发欧洲银行担忧，撼动全球金融市场，美元上涨，欧美股市下跌，有色金属普跌，避险情绪浓厚，铜、锌为代表，大体维持在近一个月的低位区间震荡，美元指数持续创近一年的新高，预计主导有色弱势运行。原油(WTI)上涨，美国和土耳其的关系紧张打压了投资者对原油等风险资产的买需，不过伊朗制裁的实施依然为油价带来强劲提振，据外媒援引两位知情人士，美国政府预计在 11 月份初再次实施能源制裁时，将说服其他国家削减伊朗原油进口最高 100 万桶/日。日前，《京津冀及周边地区 2018-2019 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》征求意见稿发布，意见稿明确，要求各地在 9 月底前明确具体完成错峰生产方案制定工作，要将化工等错峰生产方案细化到企业生产线、工序和设备，企业错峰生产的基准产能以 2018 年 9 月产能计。采暖季限产时间：2018 年 10 月 1 日至 2019 年 3 月 31 日，环控限产政策是螺纹、焦炭等黑色系牛市拉涨的核心推动力，但其价格运行至五到七年历史高位后，在外部风险事件干扰下涨势迟滞，注意震荡调整风险。

交易层面上，土耳其汇率异常贬值，震撼全球金融市场，引发较浓避险情绪。日内重点推荐：

多头配置品种：PTA1901、PTA1809、PTA1811、PVC1901、PVC1809、铁矿石 1901、动力煤 1901 等；

空头配置品种：豆粕 1901、菜粕 1901、豆油 1901、焦煤 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