

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

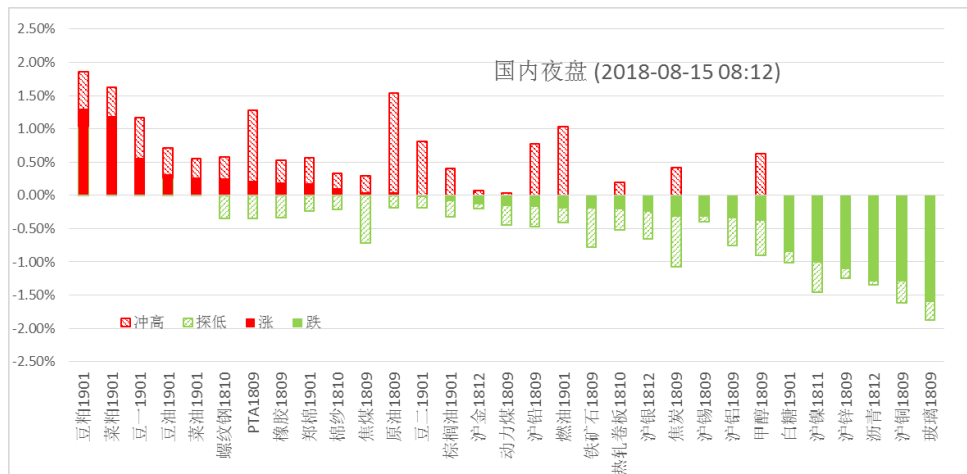
【新纪元期货·每日观点】

【2018年8月15日】

每日夜盘市场表现综述

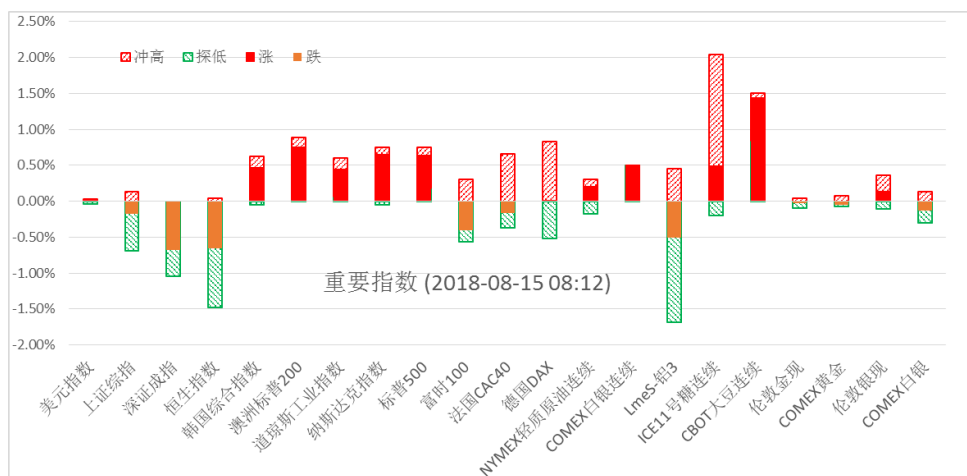
夜盘表现一览

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)

北京时间周二夜间，标普涨 0.64%；道指涨 0.45%；欧洲 Stoxx50 指数涨 0.10%；美元指数涨 0.40%；伦铜跌 1.38%；WTI 原油跌 1.16%；Brent 原油跌 0.84%；黄金涨 0.05%。美豆涨 1.27%；美豆粉涨 2.58%；美豆油跌 0.07%；美糖涨 0.49%；美棉涨 0.28%；CRB 指数涨 0.07%；BDI 指数涨 0.94%。离岸人民币 CNH 升 0.05%报 6.8950；大连焦炭 1901 跌 0.26%，大连铁矿 1901 跌 0.98%，上海螺纹钢 1810 涨 0.25%，上海原油 1812 涨 0.29%。

## 夜盘点评

## 一、宏观观点

昨晚公布的美国 7 月进口物价指数环比零增长，低于预期的 0.1%，出口物价指数环比下降 0.5%，数据表明贸易战尚未对美国造成物价上涨压力。欧元区第二季度 GDP 上修至 2.2%，德国二季度 GDP 同时好于预期。英国 6 月失业率进一步下降，但薪资增速有所放缓。英国外交大臣亨特表示，无协议脱欧的风险上升，现在显然没有达成协议的保证。周二，美元指数继续上涨，逼近 97 这个数关口，市场对英国无协议脱欧的担忧加剧，进一步拖累欧元、英镑走弱，良好的经济数据并未受到关注。我们认为美元持续走强，主要受英国无协议脱欧疑虑、以及土耳其等新兴市场货币恶性贬值的影响，与其国内经济基本面并无明显关系。近期值得注意的是，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

芝加哥谷物延续反弹之势，这是从利空供需报告以来，连续第二日的反弹，其中，美豆粕完全收复了此前跌幅，夜盘涨幅 2.8%。美国最新天气预报显示，美国北部平原未来 10-14 天会干旱，本周末会有极端干旱。达科塔周六高温预计会达到 100 华氏度。中西部东北岸未来 10 天会有干旱趋势，超过平常温度，市场将关注未来单产前景的调整，预计恐慌下跌后的修复性反弹行情延续。内盘双粕几近收复周初跌幅，转入高位震荡，油脂维持在缓步盘涨的趋势中。美元指数突破性持稳 95 后或打开新的上涨空间，给人民币带来新的贬值压力，增加我国进口大豆成本，关注本季价格多头行情为主。

## 三、工业品板块

美国总统特朗普 13 日签署“2019 财年国防授权法案”，标志着该法案正式生效。法案中包含要求特朗普政府制定“全面对华战略”、就加强台军战备提交评估和计划、加强外商投资审查等涉华消极条款，中国外交部、国防部和商务部 14 日齐声批驳。这份国防授权法案对待中国的态度，被一些议员称为，比历史上任何时候都要强硬。金融市场上，我们看到一个更强悍美元上涨，和一个更弱势的人民币贬值态势，受此影响，有色金属价格不断逼近年内新低，走势岌岌可危，其中铜价跌势面临加深风险，而有色金属锌价再现破位，熊市蔓延新跌势将开启。需要再次强调，环控主导黑色系不断改写近六年或七年牛市新高，《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、《生态环境检测质量监督检查三年行动计划（2018-2020）》，进一步抑制钢材类产出，警惕螺纹、焦炭高位超预期拉涨，以及市场形成一致性看涨预期后，价格存波动加剧风险。

**交易层面上，日内重点推荐：**

多头配置品种：PTA1901、PTA1809、PTA1811、PVC1901、PVC1809、甲醇 1901、螺纹钢 1901、焦炭 1901、动力煤 1901、豆粕 1901、豆油 1901 等；

空头配置品种：锌 1810、铜 1810、银 1812 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