

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

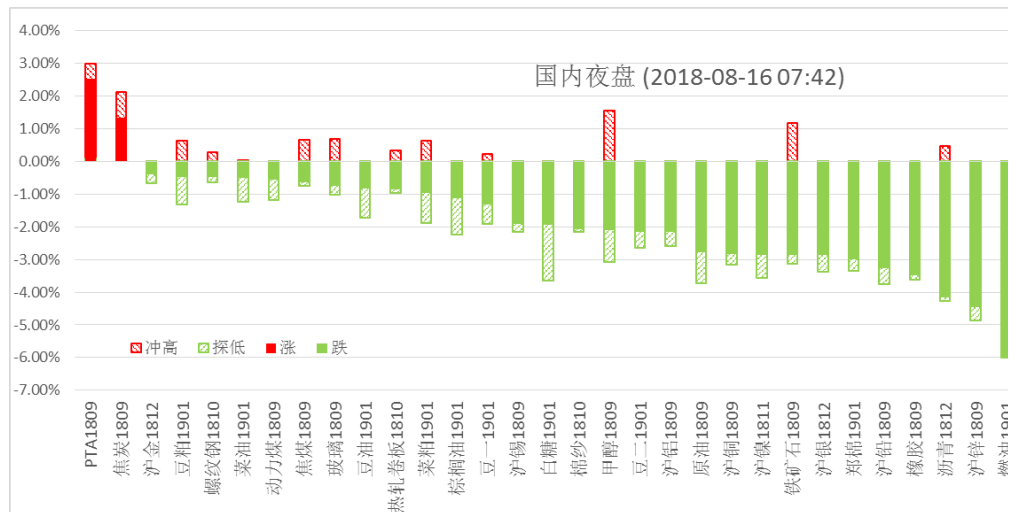
【新纪元期货·每日观点】

【2018年8月16日】

每日夜盘市场表现综述

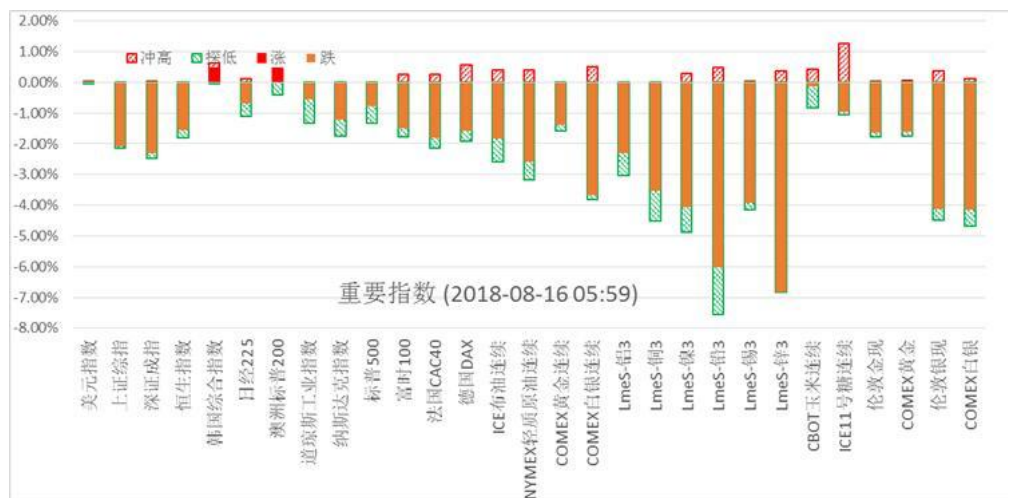
夜盘表现一览

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)

北京时间周三夜间，标普跌 0.76%；道指跌 0.54%；欧洲 Stoxx50 指数跌 1.71%；美元指数涨 0.06%；伦铜跌 3.54%；WTI 原油跌 2.60%；Brent 原油跌 1.84%；黄金跌 1.61%。美豆跌 1.25%；美豆粉跌 1.95%；美豆油跌 1.12%；美糖跌 0.97%；美棉跌 2.71%；CRB 指数跌 1.83%；BDI 指数涨 0.12%。离岸人民币 CNH 贬 0.72%报 6.9447；大连焦炭 1901 涨 0.26%，大连铁矿 1901 跌 3.97%，上海螺纹钢 1810 跌 0.46%，上海原油 1812 跌 3.12%。

## 夜盘点评

## 一、宏观视点

中国证监会发布关于进一步放开符合规定的外国人开立 A 股证券账户权限的通知,于 2018 年 9 月 15 日起正式实施。资本市场进一步放开,短期内市场情绪或受到打压,警惕股指再次探底风险。昨晚公布的美国 7 月零售销售环比增长 0.5%,高于预期的 0.1%,受此提振,美元指数短线走高,逼近 97 整数关口。但稍后公布的美国 7 月工厂订单月率降至 0.1%,低于预期的 0.3%,美元指数冲高回落。周三,土耳其宣布对部分自美国进口产品征收高额的报复性关税,将对汽车关税翻倍至 120%,对酒类产品关税翻倍至 140%。周三,市场恐慌情绪进一步加剧,欧美股市普遍下跌,国际黄金重挫 1.6%,跌破 1180 美元/盎司。我们认为近期美元指数持续走强,主要受避险情绪的影响,与国内经济基本面并无明显关系。国外方面,今日将公布欧元区 6 月贸易帐,美国 7 月新屋开工、营建许可总数及 8 月费城联储制造业指数,需保持重点关注。但近期值得注意的是,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

覆巢之下无完卵,金融恐慌抛售面前农产品亦难以独善其身,但跌势显著小于工业品,且不乏拉涨的非主流交易品,比如玉米淀粉、鸡蛋、苹果等存在日内反弹拉涨的可能,外部关联性较大的品种,如棉花、白糖、豆粕等均有大幅跳水表现。随着中美贸易战进入第二轮,大国博弈形势更加复杂。大豆进出口方面,美方宣扬将给予农户补贴、呼吁民众“多一点耐心”、农民将最终成为其政策的“最大受益者”,中方则出台调整饲料配方、调降年度采购量、降低数个国家大豆进口关税等策略。豆粕、菜粕、豆油等农产品做空始终不是最好的选择,战术上短空,而战略上长多,毕竟远期的供给,因贸易战而尤其显不足。

## 三、工业品板块

还需从 8 月 10 日谈起,当日,土耳其汇率崩盘暴跌,欧元、南非兰特、墨西哥比索等受土耳其危机冲击大幅走贬,美元指数在 95 点关口上方开出长阳上攻走势,宣告长达一年之久的头肩底技术条件形成,上涨目标指向 100 点之上,美元指数处于突破上涨的初期,引发了有色金属的抛售狂潮,伦敦锌四日连阴累计跌幅超过 12%,夜盘暴跌近 7%,创 2016 年 11 月以来新低,熊市波动深化;铜价夜盘加速下跌 3.5%,技术目标指向 2016 年四季度低价区;即便是仓单库存迭创超过 5 年同期新低的伦敦镍,也难幸免,夜盘跌幅超 4%,创超过近 7 月以来的新低,该位若不能出现有效的抵抗,跌势将出现加深。宏观货币金融因素,决定了多数商品的大跌势。

WTI 原油大跌收于约 2 个半月以来的最低水平,这与金融市场的恐慌抛售直接相关, EIA 数据显示,截至 8 月 10 日当周 EIA 原油库存增加 680.5 万桶至 4.142 亿桶,预期减少 288.58 万桶,美国原油库存意外攀升叠加利空打压。夜盘燃料油期货封于 6% 跌停板,仓单库存处于历史高位的沪胶,暴跌近 600 点或 5.72%抹去数日反弹幅度,国内化工板块,唯 Pta 一枝独秀,夜盘远月暴涨逼近涨停,因人民币日暴贬 0.8%突破 6.95,贬至 7 之上似乎指日可待,成本驱动对 pta 影响显著,另外,当前 pta 仓单库存不足 6000 张,而去年同期超过 11 万张,库存差异巨大,现货基本面坚挺恐极大限制 pta 调整跌势。

基于危机性恐慌抛售因素,黑色系被一些惯于沽空的人,看做是最后诱人的“猎场”,但短期仍持坚异常,螺纹钢、焦炭仍处于六到七年历史高位强势震荡。《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)》,环控和空气治理的政策,将长期存在。山东省自 8 月中旬起全面启动 2018 年省级环保督察工作,省级环保督查的启动势必会对相关工业产出带来影响,国内定价的商品走势具有独立性。夜盘建材类玻璃盘中更有跌停之势,库存居高的铁矿石跟跌近 4%,螺纹钢、焦炭高位强势震荡,强弱差异显著,需区别对待。

**交易层面上,日内重点推荐:**

多头配置品种: PTA1901、PTA1809、PTA1811、螺纹钢 1901、焦炭 1901、豆粕 1901、豆油 1901 等;

空头配置品种：锌 1810、铜 1810、银 1812、燃料油 1901、股指等。

## 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