

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

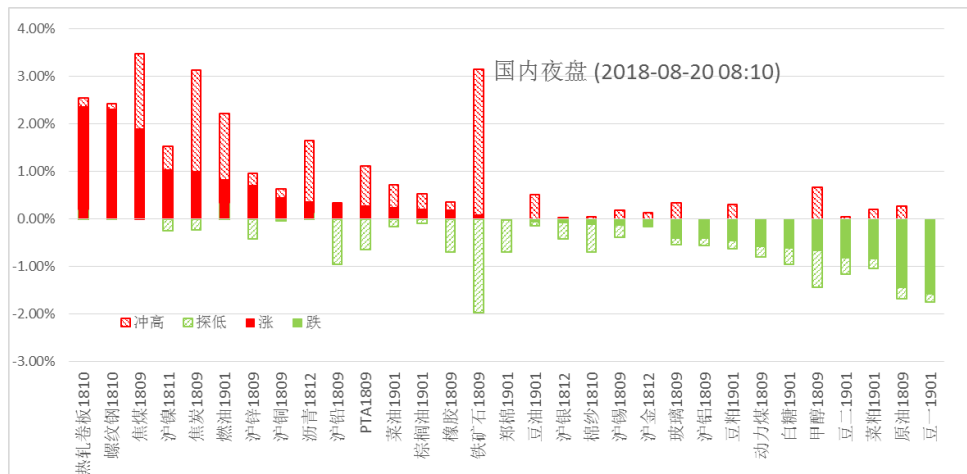
【新纪元期货·每日观点】

【2018年8月20日】

每日夜盘市场表现综述

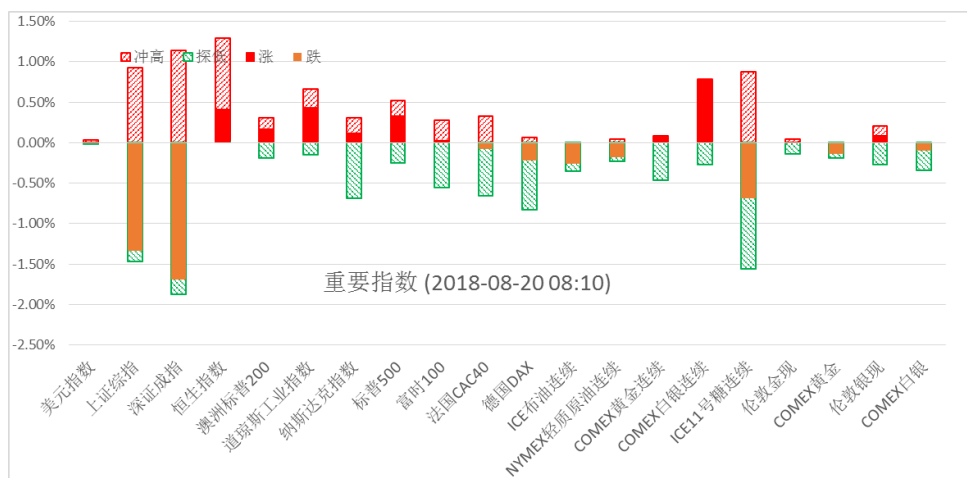
夜盘表现一览

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，美股指数收高；标普涨 0.33%；道指涨 0.43%；欧洲 Stoxx50 指数跌 0.21%；美元指数跌 0.48%；伦铜涨 0.74%；WTI 原油涨 0.72%；Brent 原油涨 0.60%；黄金涨 0.91%。美豆涨 0.11%；美豆粉跌 0.86%；美豆油涨 0.74%；美糖跌 0.68%；美棉跌 0.26%；CRB 指数涨 0.19%；BDI 指数涨 0.17%。离岸人民币 CNH 升 0.40%报 6.8348；大连焦炭 1901 涨 1.77%，大连铁矿 1901 涨 0.91%，上海螺纹钢 1810 涨 2.89%，上海原油 1812 跌 0.60%。

## 夜盘点评

## 一、宏观视点

上周五公布的欧元区 6 月经常帐好于预期，7 月 CPI 持平于 2.1%，表明欧元区通胀已超过 2% 的目标，预计未来数月将维持在这一水平附近。美国 7 月咨商会领先指标月率录得 0.6%，高于预期的 0.4，但 8 月密歇根大学消费者信心指数降至 95.3（前值 97.9），连续三个月下滑，并创 11 个月新低。数据表明美国消费者对未来经济增长的预期开始下降，暗示未来消费者支出可能出现削减。上周中美贸易谈判重启，避险情绪回落，央行收紧人民币离岸市场流动性，维稳人民币汇率，美国 7 月经济数据下滑，以上因素导致美元指数高位回落，国际黄金趁机反弹，收复 1280 美元/盎司，美股连续上涨，道琼斯指数创 3 月以来新高。国外方面，2018 年杰克逊霍尔全球央行年会将于 8 月 24 日召开，美联储主席鲍威尔在年会上讨论经济和货币政策，需保持重点关注。此外，本周将公布欧元区、美国 8 月制造业 PMI，近期我们反复提示，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，欧元区 7 月制造业 PMI 为年内首次回升，这一现象是否能够持续，将进一步得到验证。我们认为美国二季度经济创四年新高，提前透支了减税和关税政策带来的利好，随着税改效应的边际减弱，美国经济接近周期顶部的可能性在增加，“美强欧弱”的预期逐渐被削弱，支撑美元走强的因素边际减弱。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

中美贸易谈判定于 8 月 22-23 日举行，此次中美经贸磋商将是较低级别的会谈，国际咨询机构 Inform 作物巡查也开始启动，市场在贸易战动向和单产前景中博弈。美国气象预测显示，美豆收割前景良好，丰产前景看好，这限制了市场反弹动能，而市场对中美贸易谈判给予厚望，芝加哥大豆上周创近两个月最大单周涨幅。国内方面，受台风“温比亚”影响，强降雨范围扩大，河南、河北、山东、安徽、江苏等地有暴雨，其中河南东部、河北南部、山东西南部等地有大暴雨，局地有特大暴雨。商丘等地降雨创数十年之最，温比亚威胁华北作物产区，可能会对农产品特别是棉花有扶助，关注是否有资金介入迹象存在，重点博弈多单。中美贸易谈判期价，外强内弱，国内因黑龙江、河南、江苏相继发生非洲猪瘟疫情，影响粕类行情，为十年低位的油粕比价带来修复性反弹的外部条件，多油空粕套作为主。

## 三、工业品板块

美元指数出现近一个月以来最大单日跌幅 0.5%，是自突破性持稳 95 以来调整较大的一天，这对持续下跌的有色金属带来重要的提振，伦敦镍价率先收复 8 月 15 日长阴下跌的空间，锌也出现了重要的反弹，关注贸易谈判进度带来风险偏好回升的持续性，以及美元调整幅度，这些将决定了有色金属板块反弹的性质和持久力。黑色系延续惯性拉涨，其中螺纹钢、焦炭迭创近七年历史新高，环控和提前限产因素以及资金博弈主导，价格涨势仍在加速，不盲目赌顶。WTI 原油小涨，市场风险情绪改善为原油等风险资产带来支撑，同时美元承压重挫更是加大了油价的反弹动能，但需求面忧虑情绪限制油价涨幅，价格呈现更多的季节性弱势，价格维持技术空势。国内化工品 pta 月涨幅或创历史之最，行情加速上涨资金博弈白热化，短期滞涨调整短线技术看待，自身基础牛市逻辑未变。

**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、镍 1901、豆油 1901、棉花 1901 等；

空头配置品种：玻璃 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