

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

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

【新纪元期货·每日观点】

【2018年8月22日】

每日夜盘市场表现综述

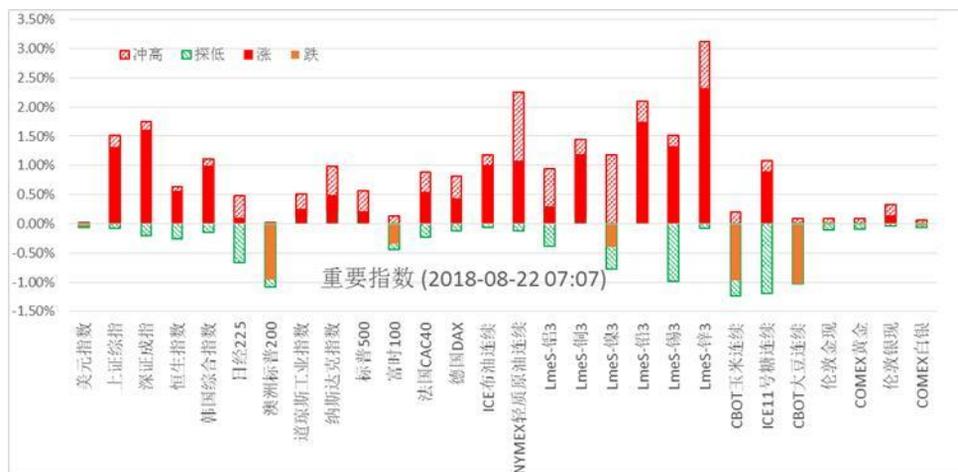
夜盘表现一览

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 0.21%；道指涨 0.25%；欧洲 Stoxx50 指数涨 0.59%；美元指数跌 0.57%；伦铜涨 1.19%；WTI 原油涨 0.96%；Brent 原油涨 1.01%；黄金涨 0.45%。美豆跌 0.96%；美豆粉跌 1.09%；美豆油涨 0.07%；美糖涨 0.89%；美棉涨 0.64%；CRB 指数涨 0.46%；BDI 指数涨 0.52%。离岸人民币 CNH 升 0.04%报 6.8315，大连焦炭 1901 涨 0.50%，大连焦煤 1901 涨 1.07%，大连铁矿 1901 跌 0.20%，上海螺纹钢 1901 跌 0.62%，上海原油 1812 涨 0.80%，郑州 PTA1901 跌 1.08%。

夜盘点评

一、宏观视点

周二消息面相对集中，美国对华 2000 亿美元商品征收 25%关税的听证会首日，便遭到众多企业的反对，与此同时特朗普当局正延迟汽车关税调查的时间表。释放出贸易摩擦进一步缓和的信号，风险偏好继续回升，欧美股市小幅上涨，道琼斯指数再创新高。有关消息称，特朗普前私人律师迈克尔·科恩就逃税、银行欺诈和违反竞选法的资金行为认罪，美国众议院情报委员会民主党领袖希夫认为科恩的认罪增加了美国总统特朗普面临的“法律麻烦”，受此影响，美元指数短线下挫，国际黄金小幅上扬。此外，英国脱欧谈判取得重要进展，双方同意加快脱欧谈判进程，并同意在下周继续会面，英国脱欧事务大臣拉布表示，对于在 10 月达成协议有信心。英国脱欧谈判给市场增添了信心，英镑、欧元受此提振大涨，美元指数进一步承压。达拉斯联储主席卡普兰表示，在达到中性水平前，可能还要加息 3-4 次，一旦达到中性利率，倾向于重新审视前景，收益率曲线显示美国处在经济周期的“后期”。暗示美联储加息已进入后周期，最早将于明年结束，收益率曲线倒挂意味着市场对美国长期经济前景并不看好。我们认为美国二季度经济增速创四年新高，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。近期美元指数高位连续回落，这一逻辑似乎正在得到验证。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，美元将面临较大幅度的下跌。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，建议中线多单继续持有。

二、农产品板块

因美国本周将迎来对作物生长有利的降雨，导致收成前景改善，且市场对美国与中国本周举行的贸易磋商会否缓和两国间的紧张局势持怀疑态度，CBOT 美豆周二收跌，豆粕收跌，豆油小幅上涨。周二公布的意向分析机构的调查结果显示，尽管受汇率和运费上涨等相关问题影响，但预计巴西 2018/19 年度大豆作物种植面积将联系第 12 年扩大，因亚洲需求强劲；分析师平均预期，巴西 2018/19 年度大豆种植面积将为 3628 万公顷，同比增加 3.2%。“双节”备货提升需求，豆油需求继续好转，成交、提货量上升，而此时非洲猪瘟疫情和贸易战的不确定性动向，对粕价施压，油粕比价在十年低位连日修复性回升，维持多油空粕套作。ICE 棉花延续涨势，期价升至一周高位；强降雨对内地部分地区棉花生产造成一定影响，郑棉表重心缓慢上移，但量能萎缩限制反弹空间，关注资金动向。

三、工业品板块

黑色系周二以焦炭、铁矿领跌，螺纹高位窄幅震荡，但从基本面和技术形态而言，绝非转势信号，对于螺纹和焦炭来说，赌顶和追涨都是非常危险的。螺纹钢在技术三浪延长后的目标位 4430 一线小幅回落，现货已经冲高至 4500 元/吨之上，焦炭自 2700 点大关承压下挫超百点，但仅仅修复了对现货的 200 元升水，目前期现货平水、高位震荡。由于非采暖季环保政策已经从严，市场预期采暖季错峰生产的政策会提前至 9 月 1 日执行，因此环保限产的不断升级对螺纹钢是持续的利好，而焦炭后期不仅要关注焦化开工率下降对供给端的制约，也要关注钢厂开工率下降对其需求端的影响。由于印度南部喀拉拉邦遭遇洪灾，诱发了市场对于橡胶种植园遭遇侵害导致减产的担忧造成的，昨日沪胶市场资金净流入 6.56 亿，1901 与 1905 封于涨停；而中国与马来西亚签署《海南省农垦总局与马来西亚橡胶局关于橡胶沥青路面技术和割胶自动化技术及商业化合作谅解备忘录》，此举预计将加大对马来西亚的天胶进口以及后续应用，进一步提振市场，夜盘天胶延续涨势，天胶下半年重要低点或已确立。PTA 现货延续涨势，8 月 21 日，主流现货报价在 8700-8800 元/吨，但市场鲜有成交，反映出下游对高价 PTA 的抵触心理较强，期货盘面亦呈现冲高回落走势，短线高位波动风险加剧，切忌追涨杀跌。投资者担心美国制裁伊朗的行动可能导致全球原油供应紧张，WTI 原油连续第四个交易日收高；上海原油近月合约因首次交割因素出现持续下跌，但远月合约追随国际原油企稳反弹。夜盘沪锌得益于精炼锌产量的下滑出现反弹，下游需求良好，沪锌价值被低估，有望延续补涨。

交易层面上，日内重点推荐：

多头配置品种：螺纹钢 1901、焦炭 1901、天胶 1901、锌 1810、甲醇 1901、豆油 1901、棉花 1901 等；

空头配置品种：豆粕 1901、硅铁 1901、铁矿 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