

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

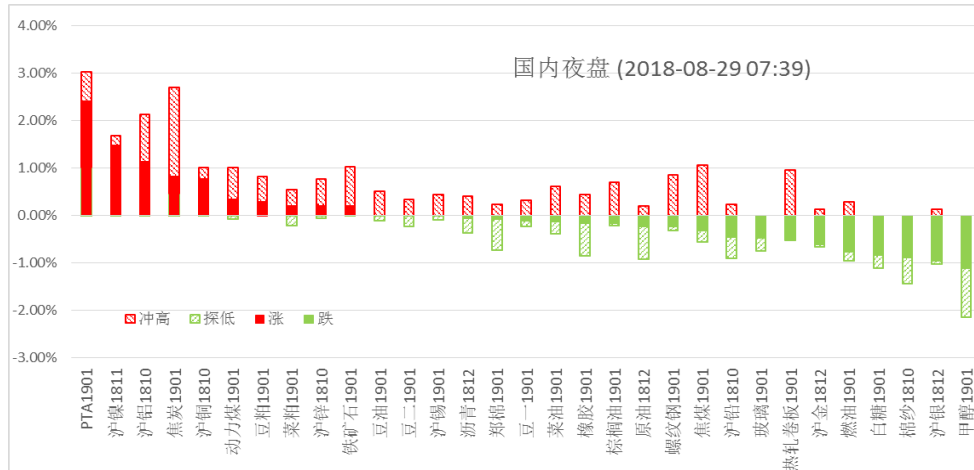
【新纪元期货·每日观点】

【2018年8月29日】

每日夜盘市场表现综述

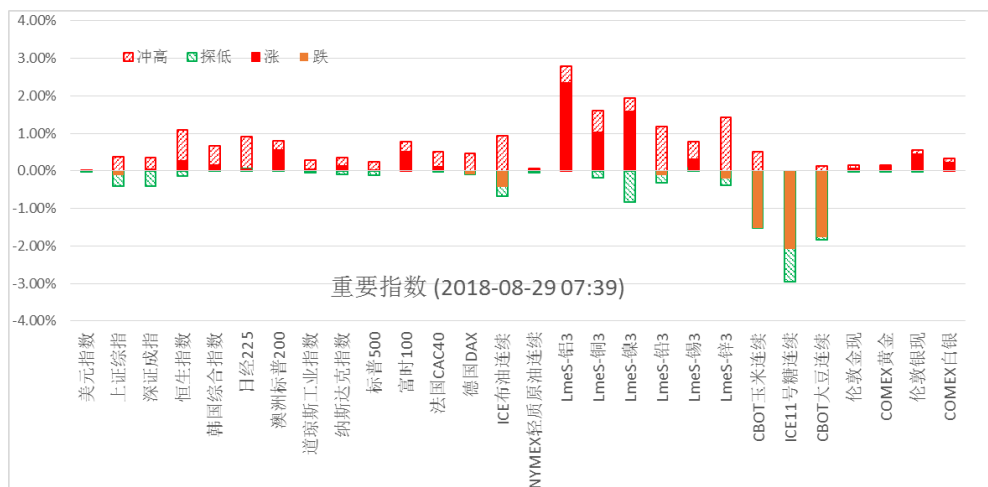
夜盘表现一览

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0.03%；道指涨0.06%；欧洲Stoxx50指数跌0.03%；美元指数跌0.07%；美铜涨0.55%；WTI原油跌0.57%；Brent原油跌0.47%；黄金跌0.86%。美豆涨1.77%；美豆粉跌1.90%；美豆油跌0.73%；美糖跌2.09%；美棉涨0.53%；CRB指数跌0.60%；BDI指数跌0.77%。离岸人民币CNH贬0.07%报6.8007；大连焦炭1901涨0.82%，大连铁矿1901涨0.21%，上海螺纹钢1810跌0.24%，上海原油1812跌0.23%。

夜盘点评

一、宏观视点

昨晚公布的美国 6 月 20 座大城市房价指数年率为 6.31%，连续三个月回落，房地产市场量价齐跌的现象仍在持续。稍后公布的 8 月咨商会消费者信心指数升至 133.4，创 18 年新高，里奇蒙德联储制造业指数好于预期，受此提振，美元指数跌幅收窄。国际黄金冲高回落，失守 1210 美元/盎司。美国商务部公布，7 月商品贸易逆差为 722 亿美元，环比增长 6.3%，不但高于预期的 690 美元，同时为今年 2 月以来最高。表明美国发起贸易战，在抑制别国出口的同时，也对自身出口造成损害，贸易逆差并没有因此收窄。美加贸易谈判方面，美国财长、商务部长、总统首席经济顾问轮番施压，要求其一周内达成协议，配合美国的谈判方向。如果美加没有达成新的贸易协议，美国可能对加拿大汽车进口征收关税，需对谈判进展保持密切关注。国外方面，今晚将公布美国第二季度实际 GDP、核心 PCE 修正值，7 月成屋销售签约指数月率，需重点关注。近期我们反复提示，欧美经济形势发生重要变化，美国 7-8 月经济数据开始回落，制造业 PMI 连续四个月下滑，服务业 PMI 同步放缓，房地产、进出口等数据也有不同程度的下滑。而欧元区经济开始企稳，制造业、贸易帐、投资者信心指数等数据有所好转。“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。我们将持续跟踪美欧三季度经济数据，一旦“美强欧弱”的预期发生扭转，美元指数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，美国经济增速接近周期顶部，通胀预期上升，收益率曲线平坦化，经济出现滞涨的可能性在增加，对金价长期利好，建议逢回调增持中线多单。

二、农产品板块

市场仍然在消化上周 Pro Farmer 发布的丰产预估，其预期 2018 年美国大豆产量达到创纪录高位的 46.83 亿蒲式耳，高于美国农业部预期的 45.86 亿蒲式耳。预估美国玉米单产为每英亩 177.3 蒲式耳，低于 USDA 预估的 178.4 蒲式耳。美国农业部周一晚些时候公布，大豆生长优良率为 66%，高于上周的 65%，市场预期为 65%。Farm Futures 所做的针对美国 2019 年大豆种植面积的调查显示，预计美国 2019 年将扩大玉米和冬小麦种植面积，同时缩减大豆种植面积。调查显示，美国 2019 年玉米种植面积料为 9080 万英亩，较美国农业部 2018 年种植面积估值增加 1.9%；大豆种植面积料为 8750 万英亩，较美国农业部 2018 年种植面积估值减少 2.3%。国内粕价跌入 6 月份低价区，预计跌势收敛，存在抵抗性反弹动作，油脂维持在 8 月份的震荡区间之内。软商品白糖，8 月份高价区难以逾越，则缺乏趋势的延伸，陷入低位的复杂震荡，棉花期货挺进近两个月高位，其突破的技术意义较为重要，此前面临震荡整理。

三、工业品板块

国际金属市场，伦铜涨至两周高位，美墨达成贸易协议和美元走软都帮助改善投资者风险偏好情绪，且价格跌入一年前的技术支持区，涌现技术性买盘。镍领涨国内有色金属，关注仓单库存持续流出和年内低价区反弹诉求，后续资金兴趣决定了反弹高度。WTI 原油下跌，OPEC 增产行动仍在稳步推进，令供应面担忧情绪有所增加，而伊朗制裁仍对油价带来支撑限制跌幅，美国石油协会(API)数据显示，截至 8 月 24 日当周 API 原油库存意外增加 3.8 万桶；预计为减少 52.2 万桶，原油库存数据对盘面带来压力。国内方面，化工品龙头 pta 涨停板式拉涨后，高位波动加剧；低位的橡胶继 21 日触及涨停板后陷入震荡，关注主产国产出风险对盘面的影响。环控限产实质性推进的时间窗口里，黑色系板块高位上涨乏力，警惕“买预期、卖事实”逻辑下获利抛盘风险。

交易层面上，日内重点推荐：

多头配置品种：IC1809、IF1809、PTA1811、PTA1801、棕榈油 1901、镍 1811、铝 1810 等；

空头配置品种：白银 1812、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