

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

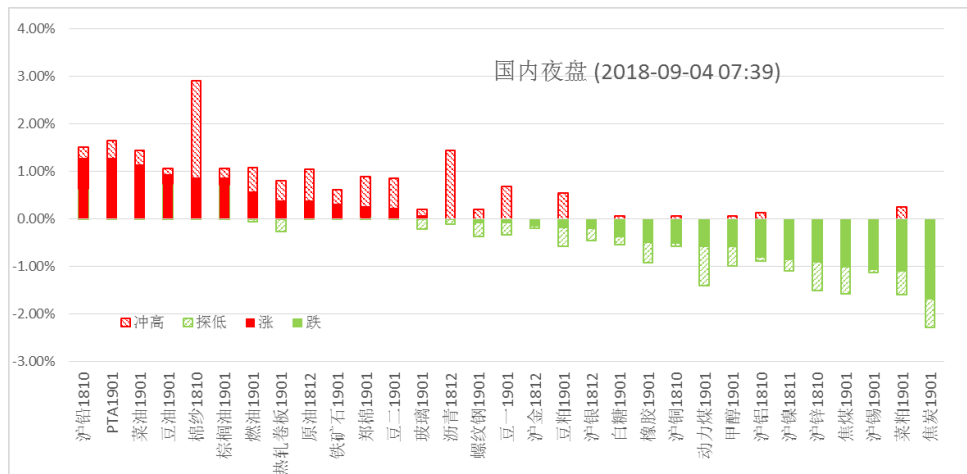
【新纪元期货·每日观点】

【2018年9月4日】

每日夜盘市场表现综述

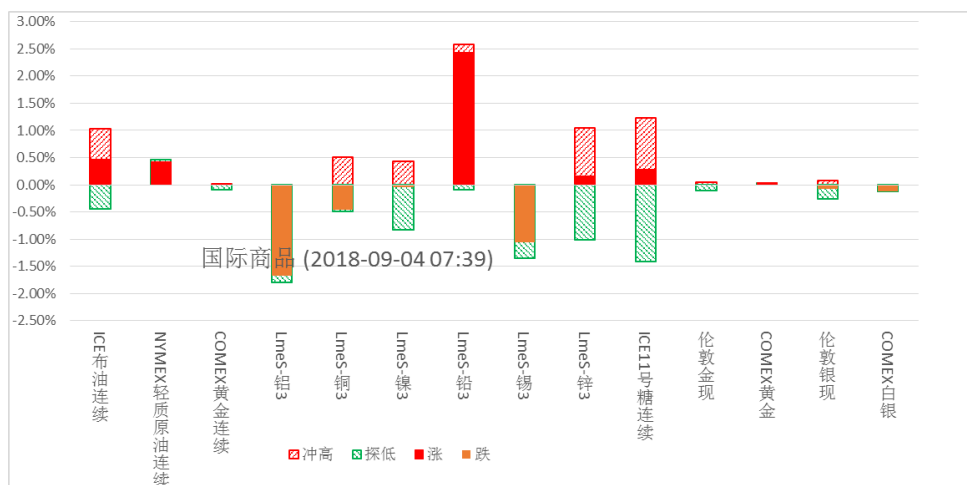
夜盘表现一览

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)

北京时间周一夜间，美国“劳工节”休市一天。欧洲 Stoxx50 指数涨 0.03%；美元指数涨 0.01%；伦铜跌 0.70%；WTI 原油涨 0.31%；Brent 原油涨 0.39%；黄金涨 0.01%。BDI 指数跌 1.39%。离岸人民币 CNH 升 0.14%报 6.8346。大连焦炭 1901 跌 1.69%，大连铁矿 1901 涨 0.31%，上海螺纹钢 1810 跌 0.07%，上海原油 1812 涨 0.38%。

夜盘点评

一、宏观视点

周一美国因劳动节休市，新兴市场货币再度承压，土耳其里拉兑美元一度跌超 3%，与阿根廷比索成为领跌货币。虽然阿根廷央行大幅加息 1500 个基点，国际货币基金组织（IMF）宣布“全力支持”陷入困境的阿根廷政府，给予 500 亿美元的贷款，但仍未阻止比索进一步下跌。土耳其央行称，将在下周货币政策会议上调整货币政策立场，以应对通胀高升和里拉贬值。美元流动性收紧的背景下，外债负担严重的新兴市场国家面临巨大偿债压力，股汇双杀的局面反映自身的脆弱性。近期需对新兴经济体货币贬值保持密切关注，警惕风险传导至其他国家而引发避险情绪。国外方面，今晚将公布美国 8 月 Markit 制造业 PMI，ISM 制造业 PMI 及 7 月营建支出月率，需重点关注，若数据表现疲软，美元反弹将会承压。此外，英国央行行长卡尼及其他委员将谈论 8 月加息决定及最新通胀报告，若讲话内容偏鹰派，则对英镑形成支撑，美元指数将短线承压。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，而欧元区经济有所好转，“美强欧弱”的预期逐渐被削弱，支撑美元指数走强的因素边际减弱，一旦“美强欧弱”的预期扭转，美元指数将面临较大幅度的下跌。对于黄金来说，长期走势取决于货币属性，美国经济增速接近周期顶部，通胀预期上升，长端收益率曲线平坦化，实际利率边际下降，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

芝加哥市场假日休市一天，国内市场走势独立。国内天气方面，受东移南下冷空气影响，9 月 3 日至 4 日，内蒙古东部、东北将有一次降水过程，内蒙古东北部和东北地区等地的部分地区将有大到暴雨；东北地区中南部有雷暴大风、冰雹和短时强降水等强对流天气。内蒙古中东部、东北西部有 4~6℃降温。大连玉米期货遭到市场追捧，受益于供给侧改革产量逐年缩减，且收获季天气忧虑。大豆价格走势平淡，粕价小幅下跌，因非洲猪瘟仍在蔓延，3 日无锡市宜兴市发生非洲猪瘟疫情，是 9 月第二例，8 月份以来第 7 例，不利于饲料需求和粕价表现，油粕套利出脱，油脂震荡显强，中秋国庆双节季节性需求因素支持，且马来西亚棕榈油期货价格上涨，因该国汇率贬值需求前景好转支持，8 月马来西亚棕榈油出口预计增长 3-4%。棉纱近日出现涨停板式上涨，因交割标准严苛仓单生产量存疑，带动棉花小幅上涨，但棉花期货仓量萎靡，仓单压力巨大，缺乏单边上涨的基础，宜注意震荡反复。

三、工业品板块

国际有色金属表现不佳，仅伦敦铅低位技术强势拉涨，特立独行，铜、镍等跌势仍在持续，因避险情绪浓重，经济成长忧虑和需求忧虑持续，美国和加拿大未能达成贸易协定，以及美国或在 9 月初对 2000 亿美元中国商品加征关税，对金融市场有系统性利空冲击，这在有色金属的反馈上或立竿见影。原油(WTI)上涨，因伊朗制裁导致原油供应受限为油价继续带来支撑，但由于美加市场均因假期关闭，所以整体交投情况较为清淡，国内夜盘化工品 PTA、燃料油、原油表现强劲。黑色系商品连日领跌市场，市场的视角转移至需求和环控限产的执行力度，价格陷入技术休整，螺纹钢跌至 4000-4050 区获得支持；而焦炭 2400-2430 已经成为技术反压，后市需注意价格进一步调整加深风险，短期股指期货续跌动能不足反弹恐一触即发，届时关注对商品市场形成外溢性支持。

交易层面上，日内重点推荐：

多头配置品种：股指、PTA1811、PTA1905、燃料油 1901、燃料油 1905、沥青 1812、铅 1810、豆油 1901、菜籽油 1901 等；

空头配置品种：镍 1811、铜 1810、焦炭 1901、白糖 1901、豆粕 1901、菜粕 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