

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

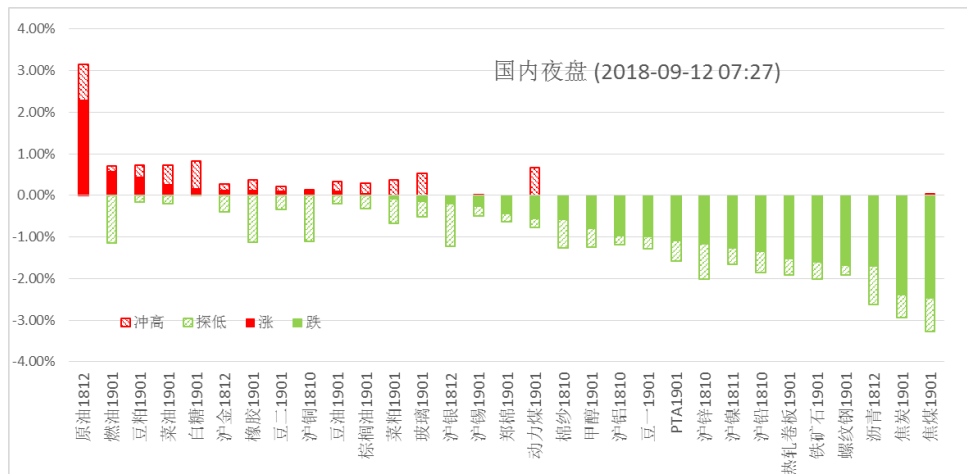
【新纪元期货·每日观点】

【2018年9月12日】

每日夜盘市场表现综述

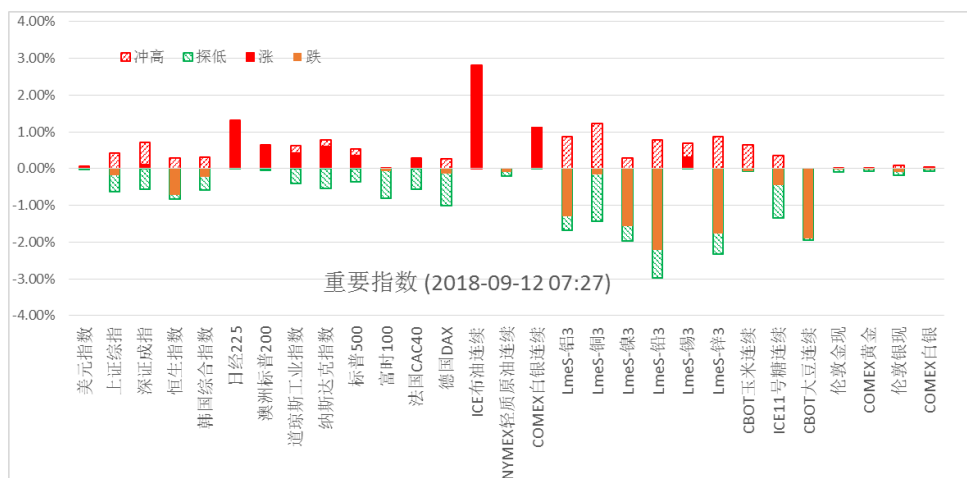
夜盘表现一览

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：美股标普 500 涨 0.37%；欧洲 Stoxx50 指数涨 0.07%；美元指数跌 0.08%；伦铜跌 0.17%；WTI 原油涨 3.52%；Brent 原油涨 2.60%；黄金涨 0.22%。美豆跌 1.80%；美豆粉跌 0.91%；美豆油跌 0.92%；美糖跌 0.45%；美棉跌 1.06%；CRB 指数涨 0.34%；BDI 指数跌 2.90%。离岸人民币 CNH 贬 0.10%报 6.8755，大连焦炭 1901 跌 2.4%，大连铁矿 1901 跌 1.60%，上海螺纹钢 1810 跌 1.68%，上海原油 1812 涨 2.3%。

## 夜盘点评

## 一、宏观视点

昨晚公布的美国7月批发销售环比零增长，低于预期的0.3%，但JOLTS职位空缺693.9万人，创历史新高，表明美国劳动力市场需求强劲。北美自贸协定方面传来好消息，路透社有关报道称，加拿大准备好允许美国奶制品“有限进入”该国乳业市场。作为妥协的“回报”，加拿大希望美国可以让步，不要删除现有协议第19章的争端解决机制。美国总统特朗普称，美加贸易对话进展顺利，加拿大非常希望与美国达成贸易协议。受此消息提振，加元短线拉升超100点，美元指数冲高回落，国际黄金低位反弹，逼近1200美元/盎司。英国脱欧谈判方面，英国财政大臣哈蒙德表示，未来6-8周达成脱欧协议是可行的。英国央行行长卡尼同意延长任期至2020年1月底，并表示将愿意做任何事来促进成功脱欧。欧盟将于11月份召开脱欧峰会，意味着脱欧谈判进入最后阶段，明年三月开始，英国将正式脱离欧盟。未来几周英国脱欧谈判的进展将成为市场关注的焦点，对外汇市场的影响将会加大。近期欧盟在爱尔兰边界问题，以及“契克斯脱欧计划”的态度上出现软化，若最终能达成协议，避免无序脱欧，则对欧元、英镑形成重大利好。本周四英国及欧洲央行将公布9月利率决议，预计维持利率不变，重点关注欧洲央行对欧元区经济和通胀前景的评估，若传递出支持逐渐退出宽松政策的信号，则对欧元形成支撑。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。长期来看，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，经济出现滞涨的可能性在增加，关注宏观形势的衍变。

## 二、农产品板块

市场从东北早霜冻的恐慌性买涨后冷静下来，开始关注USDA将于9月13日凌晨公布的月度供需报告。市场预计美豆单产52.2蒲/英亩（上月51.6、去年49.1、历史记录52），新季库存8.3亿蒲（上月7.85、去年4.3），前瞻数据整体偏空，因此芝加哥大豆计入历史性丰产维持在十年低位徘徊，仍在反复下探。国内市场因早霜冻和中美贸易战风险而表现较外盘抗跌，伴随有上冲动作，供需报告前却乏趋势的延伸，预计维持震荡交投的模式。中美贸易战升级风险，以及人民币汇率重新走贬势头和美豆丰产规模的预期，三大因素决定了内外盘豆系市场结构和趋势。巴西雷亚尔兑美元大幅走贬的压力，抑制了国际糖价，国内糖市乏善可陈，存在续跌寻底风险，内外盘棉花盘跌寻底，缺乏趋势交易条件。

## 三、工业品板块

受全球贸易摩擦影响，市场交投情绪谨慎，且受累于钢材价格短期骤然下跌冲击，伦铜小跌，伦镍跌至八个月最低位，有色金属板块陷入整体性的空头市场，智利国家铜业委员会（Cochilco）称，智利铜产量在前7个月达到330万吨，同比增长10.8%。供给增长需求前景不明。国际Wti原油大涨，Brent涨幅略逊。飓风气候以及美国产量增速可能不及预期令油价获得有效提振，即使美国正试图说服其他主要产油国继续增产。此外，美国对伊朗制裁执行日期的临近，将导致全球原油供应紧张，中国8月原油进口量回暖，及WTI较布伦特原油贴水可观，吸引日韩进口，也提振美油价格。美国石油协会(API)数据显示，截至9月7日当周原油库存减少863.6万桶，预期减少75万桶，库存降幅远超预期放大市场涨幅。黑色系出现大幅坍塌式暴跌，因昨日钢铁市场传言称，生态环境部8月初下发的《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）在环保限产措施上有所放松，或取消限产比例要求，生态环境部田为勇表示，正式《方案》发布实施后不应该有相关环保限产要求。此前方案征求意见稿发布后，8月里焦炭加速上涨一度超过20%，螺纹钢涨幅超过10%，由于忧虑限产不及预期，导致焦炭、螺纹钢暴跌超过4%，空头市场局面得以强化，盘中反弹或成次要波动。

**交易层面上，日内重点推荐：**

多头配置品种：IC1809、燃料油1901、原油1812、菜籽油1901等；

空头配置品种：螺纹钢1901、热卷1901、焦煤1901、焦炭1901、沪锌1810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