

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

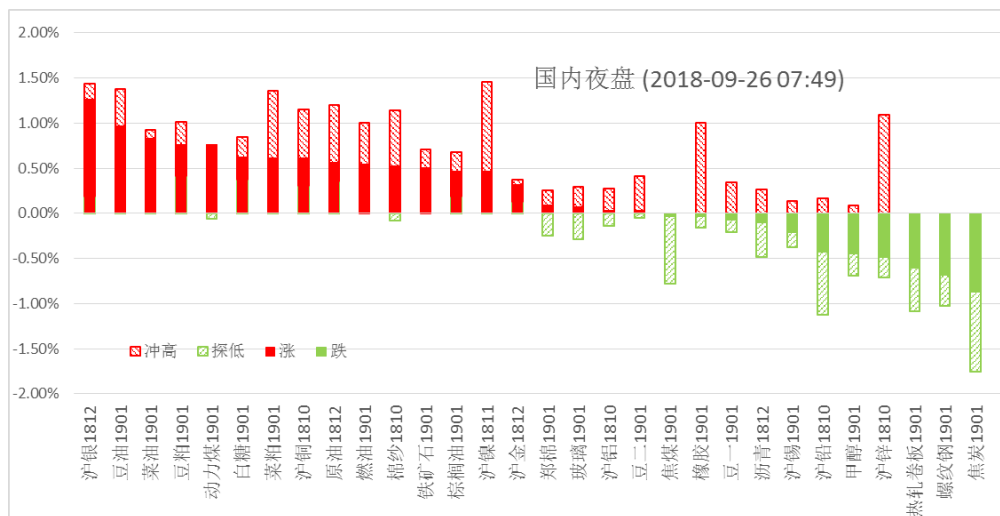
石磊 0516-83831165
shilei@neweraqh.com.cn
F0270570 Z0011147

张伟伟 0516-83831165
zhangweiwei@neweraqh.com.cn
F0269806 Z0002792

每日夜盘市场表现综述

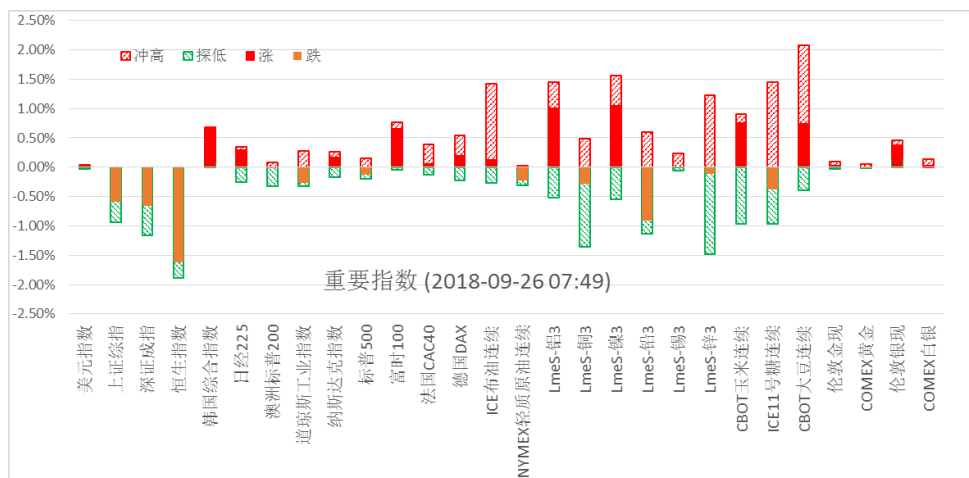
夜盘表现一览

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 500 指数跌 0.13%；欧洲 Stoxx50 指数涨 0.21%；美元指数跌 0.12%；伦铜跌 0.21%；WTI 原油跌 0.26%；Brent 原油涨 0.17%；黄金涨 0.19%。美豆涨 0.74%；美豆粕涨 0.78%；美豆油涨 0.42%；美糖跌 0.89%；美棉涨 0.60%；CRB 指数涨 0.18%；BDI 指数涨 1.12%。离岸人民币 CNH 贬 0.01%报 6.8669；焦炭跌 0.88%，铁矿石涨 0.50%，螺纹钢跌 0.68%，上海原油涨 0.56%。

夜盘点评

一、宏观观点

昨晚公布的美国 7 月 FHFA 房价指数月率和 20 座大城市房价指数年率低于预期，房地产市场量价齐跌的现象仍在持续。美国 9 月咨商会消费者信心指数为 138.4，高于预期的 132。周二美元指数小幅下跌，国际黄金小幅上扬，整体维持在 1200 美元/盎司附近上下震荡。美加贸易谈判进展迟缓，美国贸易代表莱特希泽表示，美国仍希望和加拿大达成协议，不过目前仍有汽车关税、钢铝关税等关键问题需要解决，加拿大在这些关键问题上并没有做出让步，这给达成美加协议增加了难度。英国脱欧谈判方面，英国首相特雷莎·梅再次表态称，相信英国能与欧盟达成好的协定，并且不会有第二次脱欧公投。英国和欧盟将在 10 月召开脱欧峰会，随着脱欧谈判进入倒计时，市场焦点开始转向谈判进展，对外汇市场的影响将会加大。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。国外方面，周四凌晨美联储将公布利率决议，稍后鲍威尔将召开新闻发布会，我们认为本次会议加息 25 个基点几成定局，但这一预期已被充分消化。重点关注货币政策声明对未来经济和通胀前景的评估，贸易政策对经济增长的影响，以及点阵图对未来加息次数的前瞻性指引。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。8 月中旬以来，美元指数高位回落，这一逻辑正在不断得到印证。长期来看，美国经济增速接近周期顶部，通胀预期上升，经济出现滞涨的可能性在增加，对黄金长期利好，建议逢回调增持中线多单。

二、农产品板块

作为全球最大两国经济体，中美贸易争端对市场的负面冲击是长期的，此前贸易争端升级忧虑重压芝加哥市场后，短期出现逢低承接买盘，但美豆 850 上方不稳，冲高回落盘尾涨势收窄。对阿根廷将增加美国大豆进口的希望扶助支持价格，《油世界》称，中国因中美贸易战开始增购阿根廷大豆，而阿根廷反过来购买更多美国大豆以满足其自身需求。9 月份，阿根廷预计将向中国出口 10 万吨大豆。预计今年 9 月至来年 2 月期间，阿根廷对华大豆出口量可能达到 180 万吨，而去年同期的出口量为零。北京时间 9 月 29 日零时，美国农业部将公布季度美国谷物库存报告。市场平均预估，截至 9 月 1 日当季，美国大豆库存为 4.01 亿蒲式耳，高于去年 9 月 1 日当季的库存 3.02 亿蒲式耳，或将是近十年历史同期最高。十一长假前仅余三个交易日，注意调低仓位缩短交易周期，贸易战升级背景下，内盘市场表现尤为强劲，波段多单为主。

三、工业品板块

9 月 25-26 日美联储将召开九月份议息会议，目前市场普遍预期 27 日凌晨 2 点，9 月美联储将再次加息 25 个基点。美联储 9 月利率决议公布后，美联储主席鲍威尔将召开新闻发布；另外美联储主席鲍威尔将在周五（9 月 28 日）在参议院就美国经济发表讲话，届时美元加息因素与鲍威尔讲话将对金融市场产生冲击。美元指数已跌回三个月前价格低位，有色金属至本月中旬以来，也展开了一轮较为强劲的趋势反弹，周线级别止跌意图强烈，关注美联储升息利空出尽后反弹持续性。国内铜、锌回升至近两个月高位后涨势收窄，关键利率决议前出现获利了结盘和抛售。原油(WTI)小跌，Brent 小涨。特朗普在联合国讲话时呼吁全球孤立伊朗，并表示 OPEC 正通过高油价占全世界的便宜，特朗普的言论再度令油市波动，但伊朗制裁的影响仍在发酵，结合主要产油国空闲产能不足的消息，原油多头信心受到提振。但 API 库存公布后，美油短线急挫并转跌，美国石油协会(API)数据显示，上周 API 原油库存增加 290.3 万桶，预期减少 167.5 万桶。消息人士上周五透露，中国住房和城乡建设部近期发函至湖北、四川、广东、江苏河南和辽宁六省住建厅，要求对商品房预售许可进行深入研究论证，提出初步建议并详细说明理据，建议取消的，要同步研究提出事中事后监管措施。这一度引发国内股指期货的调整下跌，加之国内旺季不旺的忧虑渐起，螺纹、焦炭等黑色系品种出现显著调整下跌，环控限产预期不明，经历“金九”震荡回落后，“银十”旺季需求难有超预期表现，预计焦煤、动力煤等价格存在补涨，而成材端价格仍存回落下跌风险，MSCI 考虑将中国 A 股在 MSCI 指数中权重上调，可能会放大本季股指反弹的持续性，对商品市场有一定外溢影响，但预计难以持久。

总结：中秋节和十一长假期间，仅余三个交易日，中美贸易战和美国升息因素是金融市场主要关切，注意系统性波动风险，交投周期宜短。

交易层面上，日内重点推荐：

多头配置品种：白银 1812、焦煤 1901、动力煤 1901、豆一 1901、豆油 1901、豆粕 1901 等；

空头配置品种：橡胶 1901、锌 1811、螺纹钢 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