

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

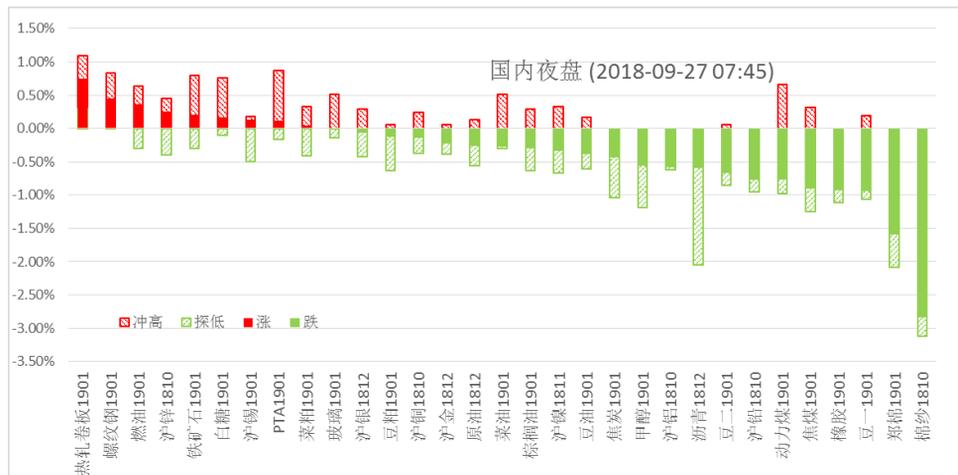
【新纪元期货·每日观点】

【2018年9月27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)

北京时间周三夜间，标普 500 指数跌 0.33%；欧洲 Stoxx50 指数涨 0.38%；美元指数涨 0.16%；伦铜涨 0.14%；WTI 原油跌 0.06%；Brent 原油涨 0.23%；黄金跌 0.60%。美豆涨 0.31%；美豆粉涨 0.26%；美豆油涨 0.49%；美糖跌 2.06%；美棉跌 0.51%；CRB 指数跌 0.59%；BDI 指数涨 3.66%。离岸人民币 CNH 贬 0.15%报 6.8770；焦炭跌 0.43%，铁矿石涨 0.20%，螺纹钢涨 0.44%，上海原油跌 0.25%。

夜盘点评

一、宏观视点

凌晨美联储宣布上调联邦基金利率 25 个基点至 2%-2.25%，货币政策声明中删除了“货币政策立场是宽松的”这一表述，点阵图显示加息次数保持不变，即今年加息四次，2019 年加息三次、2020 年加息一次。在经济、就业和通胀方面，美联储上调今年明两年 GDP 增速预期至 3.1%和 2.1% ,此前为 2.8%和 2% ,失业率预期由 3.6%上调至 3.7% ,下调 2019 年 PCE 通胀预期至 2% ,此前为 2.1%。美联储主席鲍威尔在新闻发布会上表示，仍预计未来会循序渐进加息，放弃政策仍然宽松的措辞不意味着利率预期有任何改变，而是承认经济表现正符合预期，逐步加息至正常水平利于维持经济增长。鲍威尔讲话期间，美元指数冲高回落。我们认为美联储移除“宽松政策的立场”表明，货币政策已经由宽松转为中性，加息周期已经进入尾声，最早或在明年结束，这也是本次声明中的重要变化。国外方面，今晚将公布美国第二季度实际 GDP、核心 PCE 物价指数终值，8 月耐用品订单和成屋销售指数月率，需保持密切关注。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，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

美国农业部 (USDA) 周三称，民间出口商报告向墨西哥出口销售 671934 吨美国大豆，2018 / 2019 市场年度付运。这是至少从 1999 年以来美国大豆对墨西哥最大的单日销售。其他市场消息方面，随着美国和中国间的贸易战越演越烈，中国大豆加工业者正迅速买进第四季的巴西船货，减少北美销售年度高峰期的采购。全球大豆贸易流初步重建完成，美豆低位波动趋向稳中有升，并不断上冲 850 上方阻力，涨势尚未真正打开，大体维持在 800-850 底部区震荡。布宜诺斯艾利斯谷物交易所周三称，2018 / 19 年度阿根廷大豆出口量预计增至 1540 万吨，因中美贸易纠纷推动中国需求强劲。该水平较上一年度增逾四倍，上一年度严重的干旱损及阿根廷出口。该交易所同样表示，阿根廷 2018/19 年度大豆产量料达到 5300 万吨，高于上一年度的 3510 万吨。国内粕价，油脂，分别在年内高位或区间高位波动加剧，美国升息前后市场情绪起伏较大，高位注意震荡休整，国务院常务会议决定从 11 月 1 日期，将纺织品、建材等关税平均税率由 11.5%降低到 8.4%，棉花棉纱夜盘领跌商品，表现最弱疲软。

三、工业品板块

美联储加息靴子落地，9 月点阵图表示美联储维持 2018 年加息四次、2019 年加息三次、2020 年加息一次的预期不变，首次公布的 2021 年点阵图表明 2020 年之后不会加息。国际金属市场，伦铜小跌，因美元反弹且投资者担忧供应面，伦锌表现强劲，镍价表现最弱，美元指数周线级别面临方向性选择，有色金属板块持续数日的反弹面临挑战。国际原油方面，美国能源信息署(EIA) 数据显示，上周 EIA 原油库存意外增加 185.2 万桶至 3.96 亿桶，预期减少 112.6 万桶，一度对原油带来负面冲击，但盘后美国称不会释放战略石油储备，且在 OPEC + 拒绝增产的情况下，目前尚无其他方案能够很好地解决因制裁伊朗而导致的现货供应偏紧的问题，中东局势的不稳定性也在不断加强油价上行风险，Wti 原油持稳 71-72 美元。黑色系方面，此前我们认为，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、铁矿等价格存在补涨，而成材端价格仍存回落下跌风险，而因当前黑色系价格整体维持较高的基差，基差究竟是现货向下来修复还是期货价格上涨来修复，市场分歧非常大，螺纹、焦炭持仓资金规模居商品之首。MSCI 调高 A 股纳入权重至 20%，27 日又成功闯关入富时罗素，A 股国际化程度大为提升，可能会强化近期股指的上涨，或对商品市场特别是工业品黑色系有显著外溢性支持。

总结：中秋节和十一长假期间，仅余二个交易日，交易所今结算起提高交易保证金防控长假风险，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：IF1810、铁矿石 1901、豆油 1901、豆粕 1901、原油 1812、燃料油 1901、沥青 1812 等；

空头配置品种：棉花 1901、橡胶 1901、白糖 1901、焦炭 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