

【新纪元期货·每日观点】

【2018年10月17日】

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

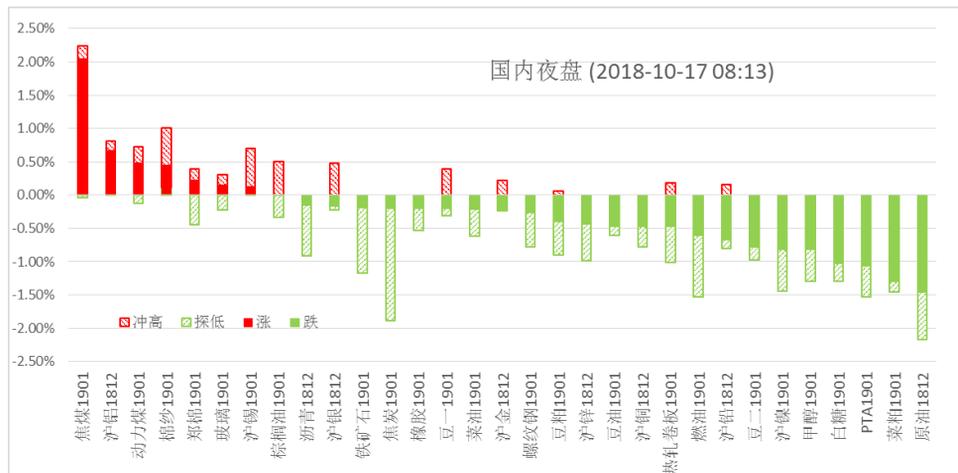
石磊 0516-83831165
shilei@neweraqh.com.cn
F0270570 Z0011147

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10月16日周二夜间 标普500指数涨2.15% 欧洲Stoxx50指数涨1.51% 美元指数涨0.02%；伦铜跌0.10%；WTI原油涨0.63%；Brent原油涨0.99%；黄金跌0.20%。美豆跌0.85%；美豆粉跌1.50%；美豆油跌0.34%；美糖跌1.19%；美棉跌0.51%；CRB指数跌0.01%；BDI指数跌0.38%。离岸人民币CNH升0.14%报6.9130；焦炭跌0.20%，铁矿石跌0.20%，螺纹钢跌0.27%，上海原油跌1.47%。

夜盘点评

一、宏观视点

昨晚公布的美国9月工业产出月率为0.3%，连续四个月增长，高于预期的0.2%，10月NAHB房产市场指数升至68（前值67）。周二美股强势反弹，纳斯达克指数涨近3%，道指涨幅超过2%，风险偏好显著回升。欧盟在批准意大利预算法案方面进退两难，欧元短线承压回落，美元指数先抑后扬，收复95整数关口，国际黄金小幅下跌，逼近1220美元/盎司。美国总统特朗普在接受采访时再次炮轰美联储，称自己最大的威胁就是美联储，因为当前加息速度过快，对除主席鲍威尔以外的美联储官员都“不大满意”。英国脱欧谈判方面，英国首相发言人表示，首相告知大臣称可以获得不错的脱欧协定。欧盟首席脱欧谈判官巴尼耶表示，需要更多时间来达成脱欧协定。欧盟布鲁塞尔峰会将于10月17日和18日举行，意味着英国脱欧谈判进入最后阶段，未来几周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。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，今日将公布英国、欧元区9月CPI年率，晚间公布美国9月新屋开工、营建许可总数，需保持密切关注。欧美股市强势反弹，避险情绪逐渐消退，注意黄金短线回落风险。长期来看，美国经济增速接近周期顶部，通胀预期上升，但未出现加速的迹象，美联储加息周期接近尾声，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

Commodity Weather Group在报告中称，预计下周前半周美国中西部作物种植带的干燥天气状况将持续，有助于收割。此前收割迟滞引发芝加哥谷物补空式反弹，短期承压900关口陷入震荡和调整。截至10月14日当周，美国大豆收割率为38%，显著低于去年同期的47%和五年均值53%。我国农业农村部新闻办公室10月16日发布，辽宁省铁岭市和盘锦市排查出生猪非洲猪瘟疫情，至此全国已发生39起。国内市场一方面担忧四季度大豆供给吃紧，但G20峰会临近有消息称白宫在采取一些行动，旨在安排中美两国首脑举行会晤，并面临非洲疫情蔓延的困扰，这使得大连豆粕期货后市存在较大变数，近期注意高位盘跌调整风险。因压榨利润良好，国内油厂开机积极性较高，豆油产出量持续增加，导致豆油库存继续刷新历史新高，并突破180万吨大关，较去年同期增16.53%，这限制了油脂的趋势波动，预计价格区间震荡交投的格局难以改变。

三、工业品板块

我国9月工业生产者出厂价格指数连续第三个月放缓的数据发布后，国内股市下挫，且市场对全球增长、贸易紧张局势以及美国利率上升的担忧挥之不去，并遭遇了全球股市接连重挫带来的压力。避险情绪主导下，伦敦有色金属市场弱势震荡整理，受欧美股市强劲反弹市场风险偏好回升，盘中价格出现小幅探底回升。原油(WTI)小涨，在伊朗制裁逐步展现效果的同时，市场担心主要产油国备用产能已经明显不足，这令原油供应面临严峻挑战，同时美元承压也加剧了油价的上行风险，美国石油协会(API)数据显示，截至10月12日当周原油库存意外减少213万桶，预期增加106.7万桶。黑色系方面，南北钢价差略有回升，需求环比好转提振市场信心，钢价呈现稳中有升态势，同时螺纹基差略有修复，且与热卷价差拉大，市场的关注重点仍然在库存变化趋势。在供给端，近期北方雾霾天气多发，地方政府环保限产力度略有增强，但难以彻底颠覆钢铁产量在高位运行的格局。在需求端，当前钢铁需求处于季节性释放阶段，但随着经济下行压力增加，钢铁需求周期性疲态将暴露无遗。钢材库存由降转升将会再度施压钢材现货价格，期货也将伴随现货回调，而在此之前钢材期现价维持震荡。市场多头依赖金融市场维稳，注意缩短交易周期。

总结：主要欧美股指技术反弹，但长期跌势加深风险未能解除，金融市场动荡市况商品波动仍将加剧，注意缩短交易周期。

交易层面上，日内重点推荐：

多头配置品种：主要股指期货合约、黄金1812、白银1812、焦煤1901、螺纹1901、焦炭1901等；

空头配置品种：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