

【新纪元期货·每日观点】

【2018年10月18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

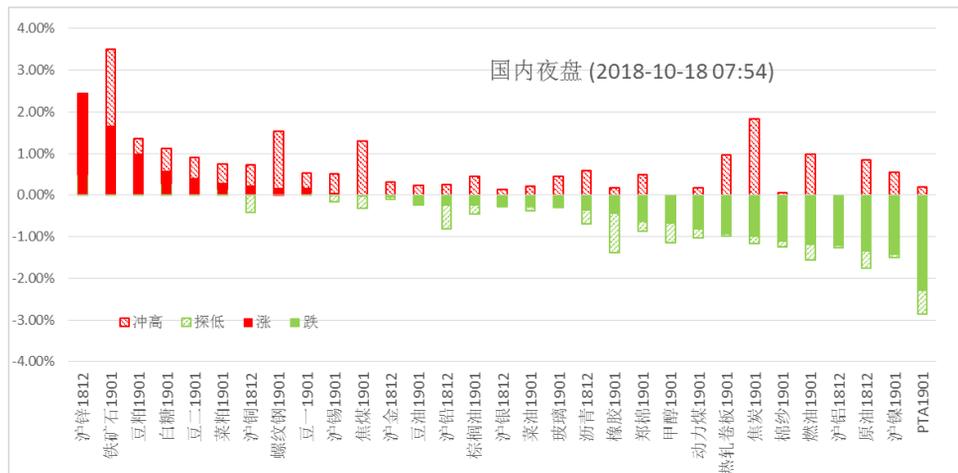
石磊 0516-83831165  
shilei@neweraqh.com.cn  
F0270570 Z0011147

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

每日夜盘市场表现综述

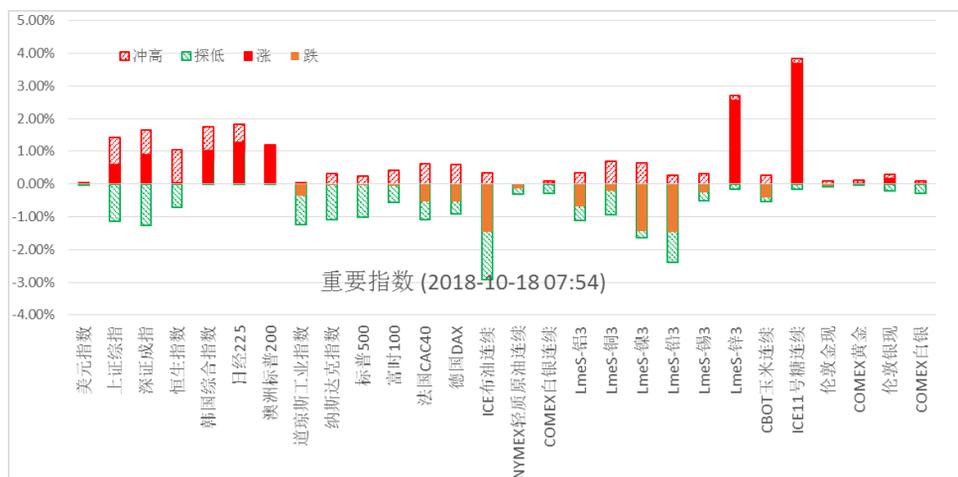
夜盘表现一览

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，美股标普 500 指数跌 0.03%；欧洲 Stoxx50 指数跌 0.39%；美元指数涨 0.59%；伦铜跌 0.20%；WTI 原油跌 2.94%；Brent 原油跌 1.48%；黄金跌 0.21%。美豆涨 0.02%；美豆粉涨 0.40%；美豆油跌 0.40%；美糖涨 3.70%；美棉跌 0.59%；CRB 指数跌 0.41%；BDI 指数跌 1.52%。离岸人民币 CNH 贬 0.25%报 6.9304；焦炭跌 2.73%，铁矿石跌 0.19%，螺纹钢跌 0.81%，上海原油跌 2.90%。

## 夜盘点评

## 一、宏观视点

中国 9 月新增人民币贷款 1.38 万亿 (前值 1.28), 社会融资规模为 2.21 万亿 (前值 1.52), M2 同比增长 8.3%, 小幅回升 0.1 个百分点。9 月金融数据有所回暖, 反映宏观政策正在向稳增长方面发力。昨晚公布的美国 9 月新屋开工和营建许可总数为 120.1 和 124.1 万户, 低于预期的 122 和 127.8 万。凌晨公布的美联储 9 月会议纪要显示, 所有官员认为继续渐进加息是适合的, 多数人支持利率暂时超过预计的长期中性水平, 认为删除“货币政策立场仍宽松”这一说辞并非改变预期利率路径。对于贸易政策的影响, 多家企业反映特朗普政府贸易政策的不确定性导致他们放弃投资和生产的机会。委员会还讨论了收益率曲线倒挂的问题, 并认为“近期加息”可以降低倒挂的可能性。美联储会议纪要被市场解读为鹰派, 周三美元指数强劲反弹, 欧美股市小幅下跌, 国际黄金承压回落, 逼近 1220 美元/盎司关口。我们认为虽然特朗普多次抨击美联储货币政策, 但并不能改变美联储循序渐进的加息路径, 维持年内加息四次的观点不变。美国联邦基金利率期货显示, 美联储 12 月加息的概率为 83%。国外方面, 今晚将公布美国当周初请失业金人数和 9 月咨商会领先指标月率, 需保持密切关注。受避险情绪回落, 以及美元指数反弹的影响, 黄金短期存在回调风险。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

美联储 9 月会议记录显示 CBOT 大豆期货周三小幅收高, 但中西部收割天气改善, 创纪录高的产量预期及中美贸易争端的担忧, 令价格涨势受限。Commodity Weather Group 致客户报告中称, 预计未来 10 日美国中西部地区天气普遍干燥, 提振收割进度。USDA 公开信息显示的上周对华装运的两船美豆, 业内皆知实则贸易战前所签旧合同无需多言, 市场仍在继续消化两国元首 11 月未会晤的不确定性预期。而市场也在继续讨论中国是否放开豆粕进口, 另有消息中国正在进口乌克兰葵粕, 并准备采购加拿大菜粕。CBOT 大豆运行至近两个高位后缺乏突破, 维持震荡调整, 收割进程炒作短暂。国内油脂区内下跌, 粕价转入高位横盘, 日内多粕空油套做。印度病虫害及巴西雷尔亚上涨, 推升 ICE 原糖收高 3.6%, 触及九个月高位, 料将对郑州白糖价格带来正面支持, 郑糖或再次冲击 5200 上方阻力。

## 三、工业品板块

美国 9 月新屋开工和营建许可数据低于预期, 美联储 9 月会议记录显示可能将进一步升息, 周三夜间美元指数强劲反弹, 欧美股市收跌, 大宗商品市场承压回落。夜盘有色金属走势分化, 铜、镍、铅冲高回落, 锌逆势上涨; 短期注意美元继续走强下, 有色金属普遍承压的风险。原油(WTI)重挫 3%, 美国原油库存再度大增令原油多头信心遭受重挫, 同时美联储会议纪要提振美元强势反弹, 加大了油价的下行空间。美国能源信息署(EIA)报告称, 上周美国原油库存增加 649 万桶至 4.164 亿桶, 预期增 90.9 万桶, 汽油库存减 201.60 万桶, 库欣库存增 177.60 万桶; 美国上周原油出口减少 79.4 万桶/日至 178.2 万桶/日, 产量减少 30 万桶至 1090 万桶/日。黑色系方面, 受隔夜欧美股市和原油价格的拖累, 商品市场在夜盘普跌, 日内涨势良好的黑色系商品在夜盘出现大幅冲高回落。从基本面而言, 环保限产的推进持续利好螺纹钢和焦炭价格, 两者期价也均大幅贴水现货, 存有上行空间; 焦煤受近期增多的煤矿检查提振, 供需格局阶段偏紧提振期现货价格; 铁矿石港口库存连续下降, 短期钢厂补库动作增加。技术面也均变现出向上突破的迹象, 螺纹钢有效站稳 40 日线, 突破 4400 点以来的下降通道, 触及 4200 之上, 仍有上行空间; 焦煤一度突破 1400 点大关, 夜盘承压略有回落; 铁矿石强势突破前高 520 元/吨一线触及 531 元/吨, 开启补涨之势; 唯独前期领涨的焦炭, 已经修复期现货基差, 维持 2400-2550 元/吨剧烈震荡, 为后市蓄力。隔夜受外盘拖累, 黑色系表现不佳, 不排除日内继续下探的可能, 只要维持技术关键点位之上, 则有望探低回升。

**总结：美元指数强劲反弹，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、白糖 1901、豆粕 1901 等；

空头配置品种：豆油 1901、原油 1901、燃料油 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