

【新纪元期货·每日观点】

【2018年10月22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

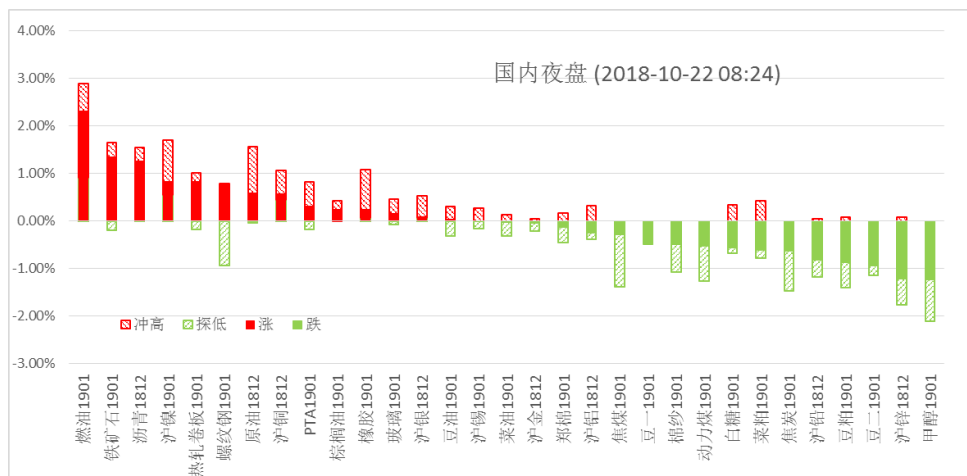
石磊 0516-83831165
shilei@neweraqh.com.cn
F0270570 Z0011147

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

每日夜盘市场表现综览

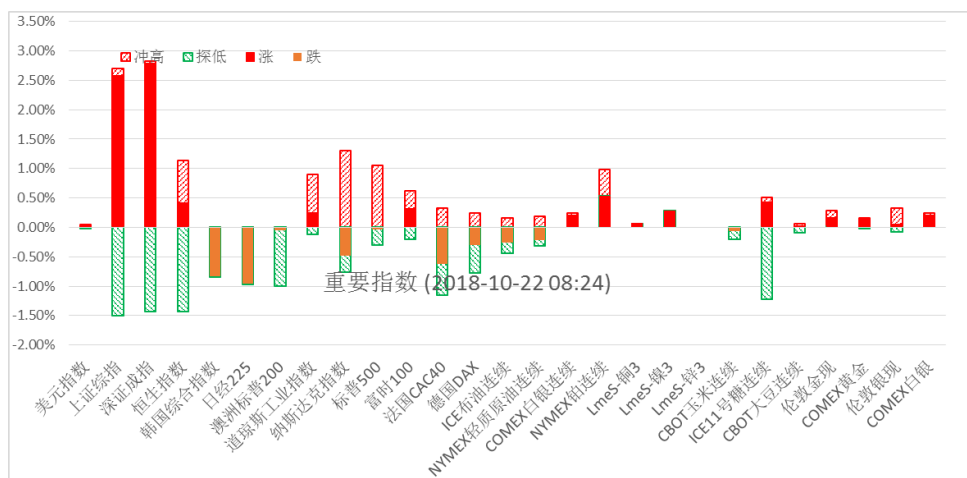
夜盘表现一览

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)

上周六美股标普 500 指数跌 0.04%；欧洲 Stoxx50 指数涨 0.04%；美元指数跌 0.32%；伦铜涨 1.47%；WTI 原油涨 1.21%；Brent 原油涨 0.84%；黄金涨 0.09%。美豆跌 0.86%；美豆粉跌 0.98%；美豆油涨 0.34%；美糖涨 0.43%；美棉跌 0.22%；CRB 指数涨 0.28%；BDI 指数涨 0.70%。离岸人民币 CNH 升 0.08%报 6.9340；焦炭涨 0.79%，铁矿石涨 1.55%，螺纹钢涨 1.70%，上海原油涨 0.85%。

夜盘点评

一、宏观视点

10月20日，国务院金融稳定发展委员会召开防范化解金融风险第十次专题会议，强调实施稳健中性的货币政策，做到松紧适度，处理好稳增长、去杠杆与强监管之间的关系。解决中小企业和民营企业融资难问题，加快完善资本市场基本制度，稳定市场预期。上周五央行、证监会、银保监会集体发声驰援A股，要求稳妥处理股权质押融资业务风险，鼓励各类基金帮助上市公司纾解股票质押困境，维护资本市场稳定。监管层提振市场信心的言论得到积极回应，三大股指底部强势反弹。国外方面，上周五公布的美国9月成屋销售总数为515万户，低于预期的530万，表明美国房贷利率上升，进一步打击房地产市场销售热情。美联储两位官员发表鸽派讲话，卡普兰表示，美联储在加息2-3次后应该就能达到中性利率水平，他不确定在那之后是否还需继续加息。斯蒂克则称有证据表明经济仍在扩张，但贸易政策不确定性是一大风险。英国脱欧谈判方面，英国首相特雷莎·梅计划放弃一项关键要求，以解决爱尔兰边境问题，英镑闻讯短线拉升。本周将公布美国第三季度GDP、核心PCE物价指数年率，欧元区制造业PMI等重磅数据，此外，欧洲央行将公布利率决议，需保持密切关注。避险情绪升温，以及美元指数反弹的影响，黄金短期或维持反复震荡。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

USDA周五称，民间出口商取消了18万吨销往中国的美国大豆订单；出口商也取消另外12万吨可选产地的大豆，这批大豆出售到未知的目的地；而此前一天公布的大豆出口销售数据远低于市场预期。CBOT大豆受出口需求忧虑牵制反弹受限，国内豆粕资金持仓流出3400-3500盘跌调整，豆油5700-5800区间低位获得短期支撑。受助于巴西货币雷亚尔持续走强，周五夜间ICE原糖延续反弹，全周累计涨幅逾6%；郑糖1905突破近三个半月来的震荡区间，技术面呈现明显的偏强走势，短线转入多头波动，关注郑糖1901合约5200一线争夺。因需求疲弱盖过对恶劣天气导致作物受损的担忧，ICE期棉延续颓势；国内新棉陆续上市，市场供应充足，基本面缺乏利好提振，短线郑棉延续低位弱势震荡。

三、工业品板块

监管层集体发声驰援A股提振市场信心，股市得到积极回应，三大股指底部强势反弹。股市大涨以及美元指数回落，提振了市场情绪，大宗商品普遍上涨。焦煤、焦炭、铁矿石探底回升，螺纹钢强势翻红。原油(WTI)上涨。伊朗制裁引发的供应空缺担忧依然严重，以及美元回落为油价提供有效支撑，不过美国石油钻井数继续上升限制了油价的上行空间。贝克休斯报告显示，美国10月19日当周石油钻井数增加4台至873台。总钻井数增加4台至1067台。据路透援引消息人士，欧佩克和非欧佩克国家9月减产执行率为111%，8月为129%。黑色系近期震荡加剧，强弱稍显分化。螺纹钢1901合约上周大幅冲高回落，承压4200元/吨关口，回落至下降通道内，但周五夜盘突然增仓反弹，期价重回4100点及60日线之上，近期现货价格坚挺，限产逻辑下，螺纹钢也存有修复基差的空间。铁矿石1901合约也出现冲高回落，期价突破前期高点触及530元/吨之上，尽管后期回落仍维持高位震荡，短线偏多之势未遭破坏，周五夜盘发力反弹，表现亮眼。而双焦则一改前期强势格局，焦炭1901合约上周连续下挫跌落20日线重要支撑，持仓不断流出，夜盘微弱反弹，现货强势升水期价，焦炭库存水平仍较为低迷，焦炭期价存有补涨空间，但目前技术调整尚未结束，暂时不宜盲目追涨，焦煤同理。

总结：国内三大股指低位强势反弹，加之美元指数回落提振市场情绪，短线黑色系企稳反弹。

交易层面上，日内重点推荐：

多头配置品种：IF1812、IC1812、铁矿1901、螺纹1901、燃油1901、白糖1905等；

空头配置品种：甲醇1901、沪锌1811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