

【新纪元期货·每日观点】

【2018年10月24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

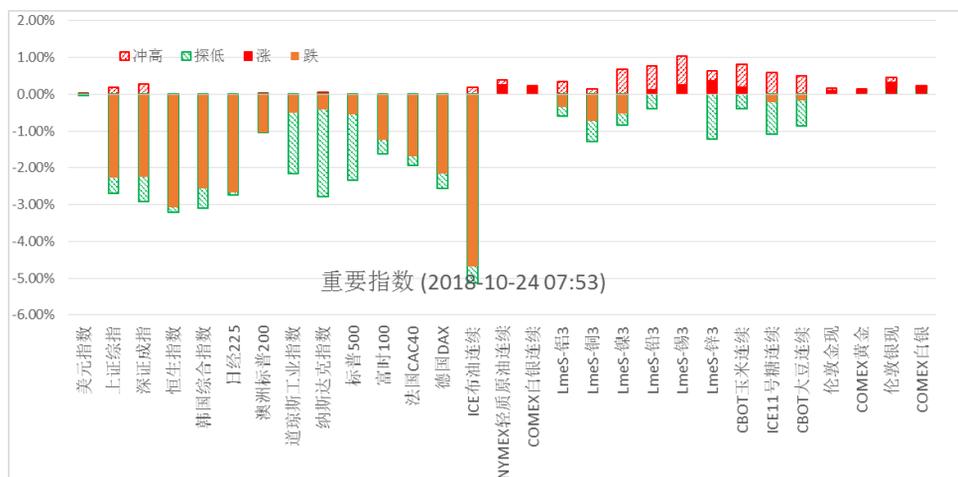
夜盘表现一览

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 23 日周二夜间，股标普 500 指数跌 0.55%；欧洲 Stoxx50 指数跌 1.33%；美元指数跌 0.09%；伦铜跌 0.73%；WTI 原油跌 4.93%；Brent 原油跌 4.79%；黄金涨 0.68%。美豆跌 0.16%；美豆粉跌 0.54%；美豆油跌 1.41%；美糖跌 0.22%；美棉跌 1.33%；CRB 指数跌 1.16%；BDI 指数跌 0.13%。离岸人民币 CNH 贬 0.01%报 6.9384；焦炭涨 0.48%，铁矿石涨 0.00%，螺纹钢跌 0.26%，上海原油跌 3.84%。

## 夜盘点评

## 一、宏观视点

周二亚太股市大跌，欧洲股市开盘重挫，德指收盘跌超 2%，美股低开高走，收复大部分跌幅。全球股市再次开启暴跌模式，避险情绪卷土重来，国际黄金大涨，盘中逼近 1240 美元/盎司。昨晚公布的美国 10 月里奇蒙德联储制造业指数降至 15，低于预期的 24。美联储两位官员讲话力挺美国经济，支持年内加息四次，受此影响美元指数跌幅收窄。美联储 2018 年 FOMC 票委、亚特兰大联储主席博斯蒂表示，预计三季度 GDP 增长将显示美国已经进入“高速增长期”，除非数据意外下行，美联储应该至少继续再循序渐进“加息几次”，对今年的第四次加息感到满意。卡普兰认为美国就业达到历史最优水平，对中性利率区间的预估为 2.5%-3.5% 区间末端，应渐进达到中性政策立场。欧盟否决了意大利预算草案，要求其在三周内进行修改，欧元短线小幅回落。英国脱欧谈判方面，爱尔兰有关报道称，欧盟可能为英国提供一个适用于全境的关税协议，英镑闻讯急涨，一度上破 1.30 关口。英国脱欧谈判进入最后阶段，未来几周谈判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，今日将公布欧元区、美国 10 月制造业 PMI，需保持密切关注。全球股市再次开启下跌模式，避险情绪卷土重来，短期将支撑金价上涨。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

美国中西部核心种植带生产商纷纷追赶收割进度，美豆收割率 53%，仍落后于 69% 五年均值的水平，而农户销售清淡，芝加哥市场缺乏大规模反弹的基础，仅此前逼近 800 关口出现一轮补空式反弹，但 890-930 区域阻力沉重，陷入低价圈儿复杂震荡。另外，金融市场动荡，风险偏好低迷，也对盘面造成抑制作用。迄今为止，2018/19 年度（始于 9 月 1 日）美国大豆出口检验总量为 5,936,483 吨，上年同期 9,843,872 吨，同比减少 39.7%，上周是同比减少 34.9%，两周前同比减少 34.9%。后市密切关注美国出口形势，若未能有实质性改观，豆系熊市波动仍将是主基调。国内油粕市场交投清淡，三大油脂期货跌入年内区间低位后出现抵抗性反抽动作，双粕跌回十一长假前的价格水平也出现抵抗，但仍在调整下跌过程之中。国内非洲猪瘟病例发展至 46 例，我国取消了对印度菜粕进口禁令，对粕类有负面冲击和干扰。

## 三、工业品板块

国际主要有色金属，维持在近二十余日的震荡交投区间，缺乏趋势突破，波动收窄，因美元指数挺进年内新高区域，96 上方出现滞涨。原油(WTI)暴跌，沙特一再表示可能增产至 1200 万桶/日令油价雪上加霜。此外近期全球经济有所弱化的状况也一定程度上降低了市场的需求预期，进而施压油价。另外，美国石油协会(API)数据显示，上周 API 原油库存大幅增加 988 万桶，大幅超预期（355 万桶），推动原油跌回 6 月份以来低价区，至此，原油价格脱离年内高价超过 10%。黑色系品种，维持震荡偏强态势。由于前几日山东地区发生煤矿事故，山东省已经发布煤矿安全整治工作，要求 41 处煤矿立即停产，预计产能占比不低，届时煤源更紧，煤价还将上涨。下游焦炭市场继续盘稳运行供应偏紧下焦煤与焦炭仍将偏强运行。关注股指剧烈波动的外溢效应，以及金融市场动荡和避险情绪。

**总结：主要欧美股指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：焦煤 1901、螺纹 1901、焦炭 1901、黄金 1812、白银 1812、锌 1812、铝 1812 等；

空头配置品种：燃料油 1901、原油 1812、沥青 1812 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