

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

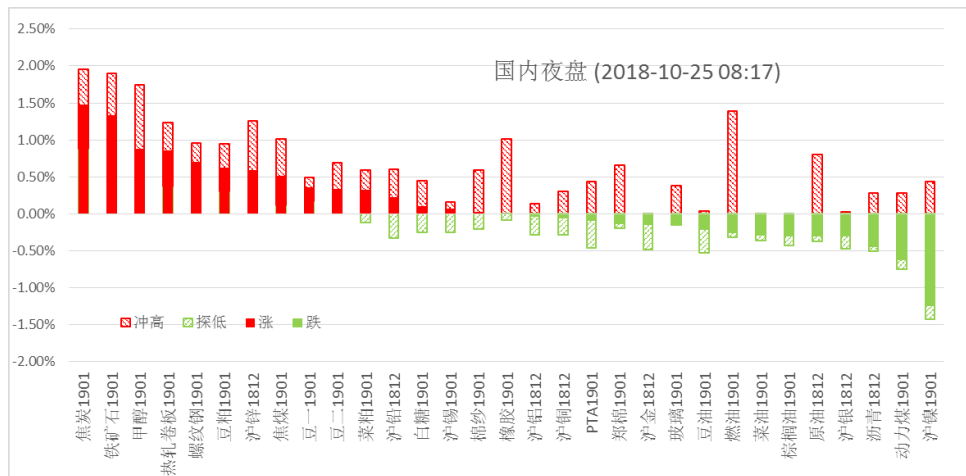
【新纪元期货·每日观点】

【2018年10月25日】

每日夜盘市场表现综述

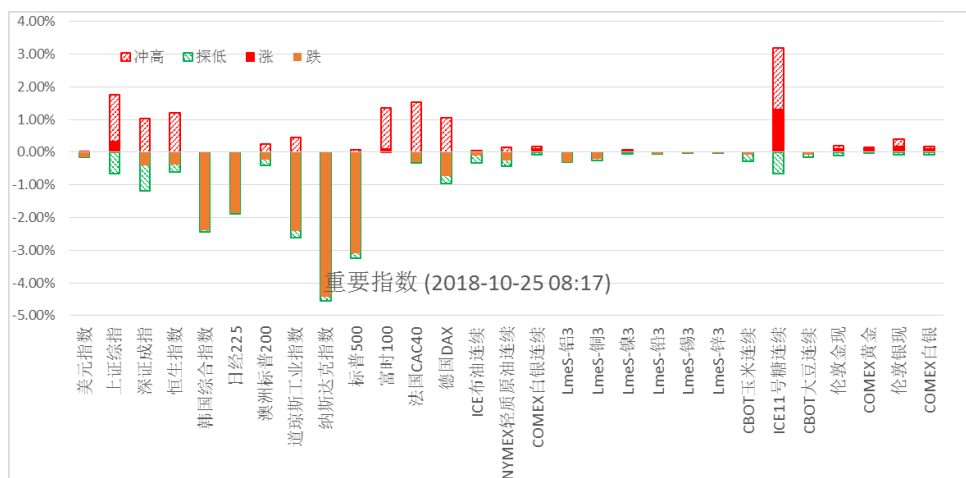
夜盘表现一览

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 10 月 24 日周三夜间，美股标普 500 指数跌 3.09%；欧洲 Stoxx50 指数跌 0.22%；美元指数涨 0.51%；伦铜跌 0.08%；WTI 原油涨 0.45%；Brent 原油跌 0.62%；黄金涨 0.26%。美豆跌 0.65%；美豆粉跌 1.29%；美豆油跌 0.52%；美糖涨 1.30%；美棉跌 2.24%；CRB 指数跌 0.26%；BDI 指数跌 1.97%。离岸人民币 CNH 贬 0.08%报 6.9442；焦炭涨 1.48%，铁矿石涨 1.33%，螺纹钢涨 0.70%，上海原油跌 0.30%。

## 夜盘点评

## 一、宏观视点

昨晚公布的美国 10 月 Markit 制造业 PMI 为 55.9，服务业 PMI 为 54.7，分别高于预期的 55.5 和 54。9 月新屋销售总数降至 55.3 万户，创年内新低，表明美国房贷利率上升，对房地产市场需求形成明显抑制。周三美股开启暴跌模式，道指跌幅 2.41%，纳斯达克指数大跌 4.43%，避险情绪急剧升温，推动美元、美债、黄金上涨，美元指数大涨 0.51%，突破 96 整数关口。美国总统特朗普在接受专访时再次批评美联储货币政策，并对主席鲍威尔表示不满，称“每次我们做一些好事，他就加息了，看上去加息让他很开心”。虽然特朗普多次抨击美联储货币政策，但并不能阻止美联储循序渐进的加息步伐。美联储两名官员发表鹰派讲话，梅斯特认为经济基本面仍然强劲，对联邦基金利率的长期预估值为 3%。美联储卡普兰则称，美联储应该渐进、有耐心地加息至中性利率水平，预计 2019 年利率“可能”上升至 2.75%-3% 区间。意大利预算法案被欧盟否决后，意大利财长特里亚称，政府认为预算案是正确的，没有理由向欧盟提交新的预算，欧元兑美元跌幅扩大。英国脱欧谈判方面，爱尔兰总理表示目前脱欧尚未取得足够的进程，很难达成脱欧协议，脱欧过渡期的想法可能取代边境担保法案，拖累英镑下跌。国外方面，今晚将公布美国 9 月耐用品订单及成屋销售指数月率，此外欧洲央行将公布利率决议，稍后欧洲央行行长德拉基将发表讲话，预计本次会议维持利率不变，10 月至 12 月将削减购债至 150 亿欧元，并在年底结束 QE。重点关注央行行长德拉基对未来经济和通胀前景的评估，若言论偏鸽派，则欧元将进一步承压。美股暴跌再次点燃避险情绪，短期支撑金价上涨。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

受欧洲经济数据普遍放缓以及意大利预算法案分歧影响，美元指数大涨超 0.5%，外围股指惯性暴跌技术条件持续恶化，不利于风险资产价格表现。芝加哥大豆持续盘跌，其自身基本面乏善可陈，此前补空式反弹的幅度，如今已被吞没近半。美国中西部收割进度加快，尽管一些收割季天气因素可能削减了部分产出，但大丰收的压力盖过了这种影响。包括芝加哥豆油、豆粕均在阴跌过程之中。国内市场核心依然是贸易战题材，基本面讨论的则是进口大豆到货节奏、油厂开停机计划、蛋白替代效应、豆粕基差点价时机以及频发的非洲猪瘟等等；从目前的进口大豆装船到港节奏、蛋白粕替代及配方调整、市场预期的国储大豆库存释放来看，年末前大豆供应缺口应该不会如预期那么大，尤其是现阶段油粕库存高于历史同期，市场降低了对于后期行情看好的预期，国内油粕市场资金持仓持续流出，注意价格调整风险。

## 三、工业品板块

受累于美元走强、全球股指暴跌，国际主要有色金属普遍冲高回落，仍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，需注意避险情绪下市场波动放大风险。原油(WTI)小涨，Brent 小跌，呈现冲高回落走势，美国原油库存报告好坏参半，但股市下跌以及美元强势走高依然令油价承压。美国能源信息署(EIA)数据显示，上周 EIA 原油库存增加 634.6 万桶，预期增加 352.3 万桶；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，近日焦炭、焦煤、铁矿、螺纹钢等黑色链条品种轮番强势上涨，但动能有所衰减，因全球金融市场动荡不安，避险情绪趋于浓烈。

**总结：主要欧美股指长期跌势加深风险在释放，金融市场动荡市况商品波动加剧，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、螺纹钢 1901、焦炭 1901、黄金 1812、白银 1812 等；

空头配置品种：动力煤 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