

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

张雷 0516-83831185
zhanglei_xz@neweraqh.com.cn
F0264563 Z0002362

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

金融工程研究组

张雷 0516-83831185
zhanglei_xz@neweraqh.com.cn
F0264563 Z0002362

褚思伟 0516-83831160
cusiwei@neweraqh.com.cn
F0231770 Z0000239

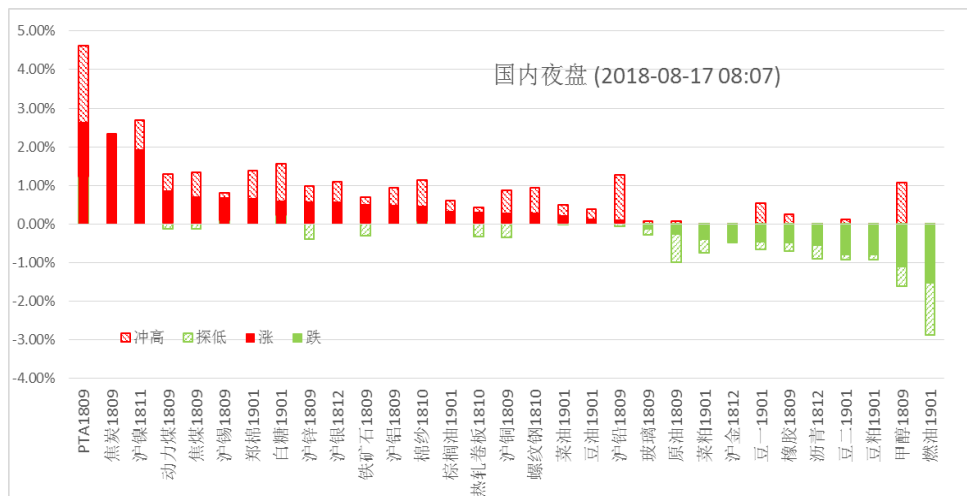
【新纪元期货·每日观点】

【2018年8月17日】

每日夜盘市场表现综览

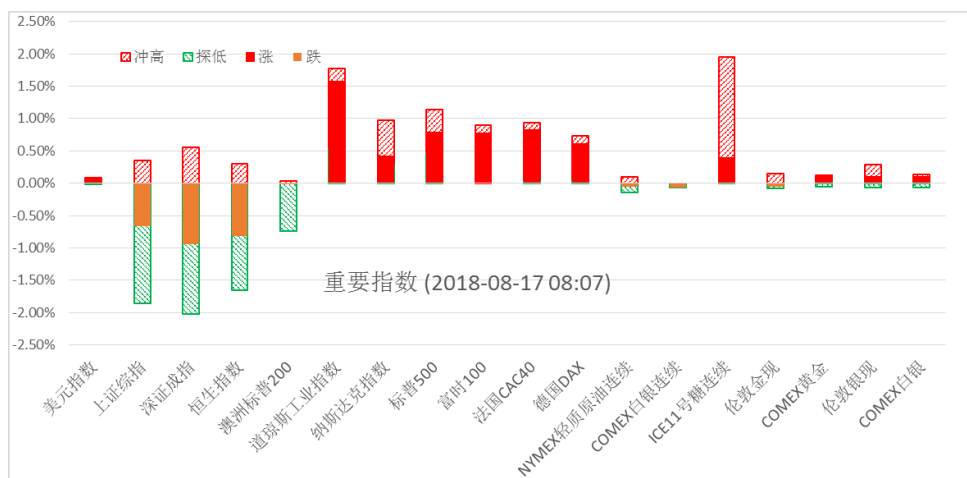
夜盘表现一览

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)

北京时间周四夜间，标普涨 0.79%；道指涨 1.58%；欧洲 Stoxx50 指数涨 0.64%；美元指数跌 0.14%；伦铜涨 1.02%；WTI 原油涨 0.85%；Brent 原油涨 0.75%；黄金跌 0.07%。美豆涨 3.15%；美豆粉涨 1.63%；美豆油涨 0.67%；美糖涨 0.39%；美棉涨 1.04%；CRB 指数涨 0.76%；BDI 指数跌 0.41%。离岸人民币 CNH 升 1.18%报 6.8625；大连焦炭 1901 涨 2.63%，大连铁矿 1901 跌 0.40%，上海螺纹钢 1810 涨 0.77%，上海原油 1812 跌 0.18%。

夜盘点评

一、宏观观点

中美重启贸易磋商的消息推动全球风险偏好回升，周四欧美股市上涨，道琼斯指数大涨近 400 点。避险情绪缓和，美元指数高位回落，国际黄金大幅下跌后迅速收复。有关消息称，中国央行上海总部通知，要求上海自贸区各银行不得通过同业往来账户向境外存放或拆放人民币资金。央行此举意在收紧离岸人民币流动性，增加做空成本，离岸人民币汇率大涨 800 余点，逼近 6.85 关口。昨晚公布的美国经济数据喜忧参半，7 月营建许可总数略好于预期，但新屋开工总数大幅低于预期，费城联储制造业指数降至 11.9，低于前值 25.6 和预期 22，并创年内新低，表明美国房地产市场景气度有所下降，制造业在上半年快速扩张后开始放缓。近期值得注意的是，欧美经济形势发生重要变化，美国 7 月制造业 PMI 连续第三个月下滑，服务业 PMI 同步放缓，房地产、进出口等数据也有不同程度的下滑。与之形成鲜明对比的是，欧元区 7 月制造业 PMI 为年内首次回升，经济景气指数和投资者信心指数回升。我们认为美国二季度经济创四年新高，提前透支了减税和关税政策带来的利好，随着税改效应的边际减弱，美国经济接近周期顶部的可能性在增加，“美强欧弱”的预期逐渐被削弱，支撑美元走强的因素边际减弱。我们将持续跟踪欧美三季度数据，一旦“美强欧弱”的预期发生扭转，美元将面临下行压力。对于黄金来说，长期走势取决于实际利率的变化，美国经济接近周期顶部，通胀预期上升，长端美债收益率走平，经济出现滞涨的可能性在增加，对金价长期利好，建议中线多单逢低分批入场。

二、农产品板块

中美贸易谈判定于 8 月 22-23 日举行，此次中美经贸磋商将是较低级别的会谈。据了解谈判情况的人士称，美国财政部在筹备此次会谈的过程中一直试图将重点放在要求清单上。会谈的另一项议题是让中国政府将人民币汇率推升至贸易争端之前的水平。中美恢复贸易磋商，汇率和商品市场表现积极，投资者因预期美国大豆重返中国市场而买入。但考虑到参与磋商官员的层级较低，磋商可能不会带来突破，美国方面主导此次磋商的是财政部，不是美国贸易代表。有一些交易员指出，主要出口国巴西的供应萎缩，美国货船达到中国大连港，表明中国可能需要恢复从美国的进口，以弥补需求。芝加哥应声反弹超过 3%，而国内大豆和豆粕小幅调整下跌，市场格局转换为外强内弱、油强粕弱。

三、工业品板块

早在昨日早盘 9 点以后，消息释放出了美贸易谈判缓和的迹象，市场风险情绪好转，有色金属出现大幅反弹，其中伦敦锌、镍反弹幅度超过 4%，但有色金属板块品种是超跌反弹，未能持稳 5 日平均价格，强势美元短暂的调整后，仍存在延续上涨的趋势，届时有色金属仍面临承压续跌风险。市场将对贸易战、汇率波动等宏观驱动保持长期敏感性。

WTI 原油小涨，美国设立“伊朗行动组”监督对伊制裁、中美贸易重启谈判改善市场情绪以及美元回落，均提振油价，技术条件在六月低位区做震荡整理，若该区位失守，或续跌超 7%挑战 60 关口。国内化工板块呈现分化，原油、燃料油、沥青、橡胶等技术下探，pta 近月追随现货大幅补涨，远月偏弱，高位波动风险加剧，pvc、pp 等高位强势震荡表现一定抗跌性。黑色系焦炭、螺纹钢等迭创近七年牛市高价，环控助力不仅对冲掉了宏观利空冲击，反而自身基本面持续发力加速拉涨。

交易层面上，日内重点推荐：

多头配置品种：PTA1901、PTA1809、PTA1811、螺纹钢 1901、焦炭 1901、镍 1901、豆油 1901 等；

空头配置品种：黄金 1812、银 1812、玻璃 1901、股指等。

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