

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

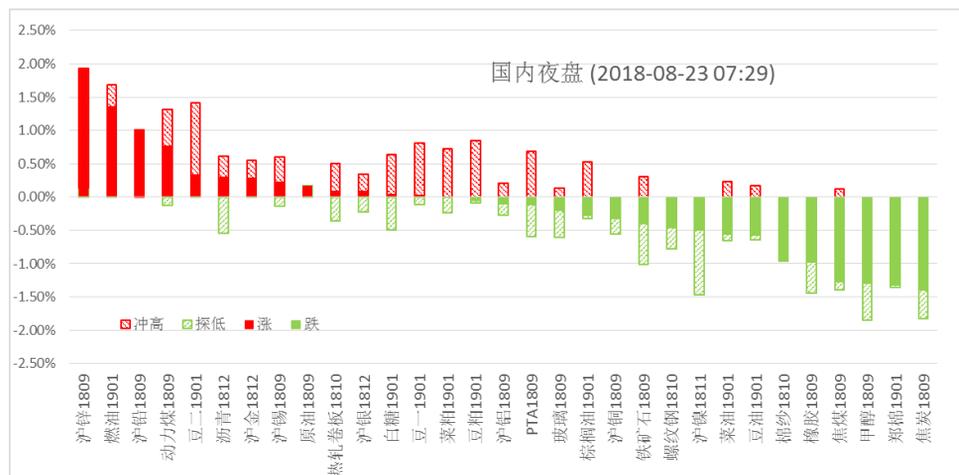
【新纪元期货·每日观点】

【2018年8月23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)

北京时间周三夜间, 标普跌 0.04%; 道指跌 0.34%; 欧洲 Stoxx50 指数涨 0.29%; 美元指数跌 0.17%; 伦铜跌 0.83%; WTI 原油涨 3.09%; Brent 原油涨 2.93%; 黄金跌 0.02%。美豆跌 1.60%; 美豆粉跌 1.16%; 美豆油跌 1.21%; 美糖跌 0.10%; 美棉跌 1.21%; CRB 指数涨 0.60%; BDI 指数跌 0.06%。离岸人民币 CNH 贬 0.22% 报 6.8464; 大连焦炭 1901 跌 2.39%, 大连铁矿 1901 跌 0.91%, 上海螺纹钢 1810 跌 0.71%, 上海原油 1812 涨 2.40%。

夜盘点评

一、宏观视点

今日凌晨美联储公布的8月会议纪要显示，与会者普遍认为，GDP下半年将放缓，贸易、楼市和新兴市场构成下行风险；多位委员认为通胀中期内稳定在2%，利率正在接近预期的中性水平，再一次加息将很快到来，维持渐进式加息有利于美国经济走正轨；多数委员认为，在不远的将来将不再用“宽松”形容立场，鲍威尔暗示将在秋季重新讨论政策操作框架。我们认为美联储8月会议纪要表达出对贸易政策给经济前景带来下行风险的担忧，并下调了下半年GDP增速预期，与6月会议相比更加谨慎。值得注意的是，美联储主席鲍威尔暗示将在秋季重新讨论货币政策操作框架，并进行资产负债表的讨论，意味着随着美国联邦基金利率接近中性水平，货币政策正常化已进入尾声，预计加息周期最早将在明年结束。美国联邦基金利率期货显示，美联储9月加息的概率为94%，12月加息的概率为65%。昨晚公布的美国7月成屋销售总数为534万户，连续四个月下滑，表明房地产销售下行压力进一步加大。周三美元指数连续第五日下跌，逼近95整数关口，国际黄金盘中突破1200美元/盎司，美股小幅下跌。国外方面，近期我们反复提示，欧美经济形势发生重要变化，美国7月制造业PMI连续三个月下滑，房地产及进出口数据也有不同程度的下滑，而欧元区7月制造业PMI为年内首次回升，表明“美强欧弱”的预期被削弱了，支撑美元走强的因素边际减弱，本周美元指数连续回落，这一逻辑似乎正在得到验证。今日将公布欧元区、美国8月制造业PMI，“美强欧弱”的预期是否开始扭转，将进一步得到验证。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，经济出现滞胀的可能性在增加，对金价长期利好，建议中线多单继续持有。

二、农产品板块

国际农产品市场下跌，因天气条件良好，丰产前景看佳。因为美国本周迎来有利的降雨，作物前景改善，令价格承压。根据年度作物巡查，美国最大的大豆种植州伊利诺伊州中部和中西部的大豆作物长结荚量大，预示着将会丰产。巡查员表示，在爱荷华州西部，大豆作物产量前景变数较大，但普遍高于平均水平。巡查还发现，内布拉斯加州和印第安纳州的收成前景良好。交易商对本周中美谈判将缓解贸易紧张局势心存疑虑，这打压大豆价格，贸易战已经导致美国向中国出口大豆放缓。数日以来，大连豆油期货未能持稳5900，高库存压力限制价格表现；大连豆粕未能持稳3200，意味着震荡调整的路径没有实质改变，注意油粕价格调整下跌风险，进一步关注中美贸易谈判的结果对盘面的冲击，适当缩短交易周期。

22日总理主持召开了国务院常务会议，为发展绿色能源，并消化部分粮食品种过多库存，会议确定了生物燃料乙醇产业总体布局。坚持控制总量、有限定点、公平准入，适量利用酒精闲置产能，适度布局粮食燃料乙醇生产，加快建设木薯燃料乙醇项目，开展秸秆、钢铁工业尾气等制燃料乙醇产业化示范。会议决定有序扩大车用乙醇汽油推广使用。对玉米、玉米淀粉价格料形成长期拉动，对于短期确立技术支持位的期货价格而言，多头表现值得关注。

三、工业品板块

美元指数逼近97以来，连续5日下跌，95关口是技术支持位，短期美元转强的预期对缩量反弹的有色金属带来考验。今天中午12:01，美国将对中国价值160亿美元的进口商品加增关税，中国也将采取对等的报复性的关税措施，市场对近日中美贸易谈判的结果仍心存疑虑，贸易战风险升级未见实质性改变，将系统性施压有色金属，关注谈判动向。WTI原油大涨3.4%，伊朗在受制裁后引发市场对原油供应可能下跌的担忧，美国库存下降提振油价，此外美元指数下跌也为油价提供了支撑。EIA数据显示，截至8月17日当周EIA原油库存减少583.6万桶至4.084亿桶，预期减200万桶；普氏能源资讯Platts称，伊朗8月上半月石油出口下滑至168万桶/日，7月为232万桶/日。委内瑞拉遭遇7.3级强震，该国医院几乎不在运作，食品和基本药物严重短缺，社会危机可能加剧，目前，还不清楚该国石油工业是否受到任何损害。黑色系方面，市场监管总局正对中国炼焦协会进行反垄断调查，对持续冲高在七年高价区的焦炭价格带来负面的舆论压力，焦煤价格低位出现了显著补涨技术条件相对优越；动力煤探明600点附近底部支持，维持区间内的强势回升；《京津冀及周边地区2018-2019年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》以来，区域内的最严停工令可能影响螺纹等生产，其高位震荡调整的空间可能将受到牵制。

交易层面上，日内重点推荐：

多头配置品种：原油1812、燃料油1901、PTA1901、甲醇1901、螺纹钢1901、玉米1901、玉米淀粉1901等；

空头配置品种：焦炭 1901、硅铁 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