

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

【新纪元期货·每日观点】

【2018年8月31日】

每日夜盘市场表现综述

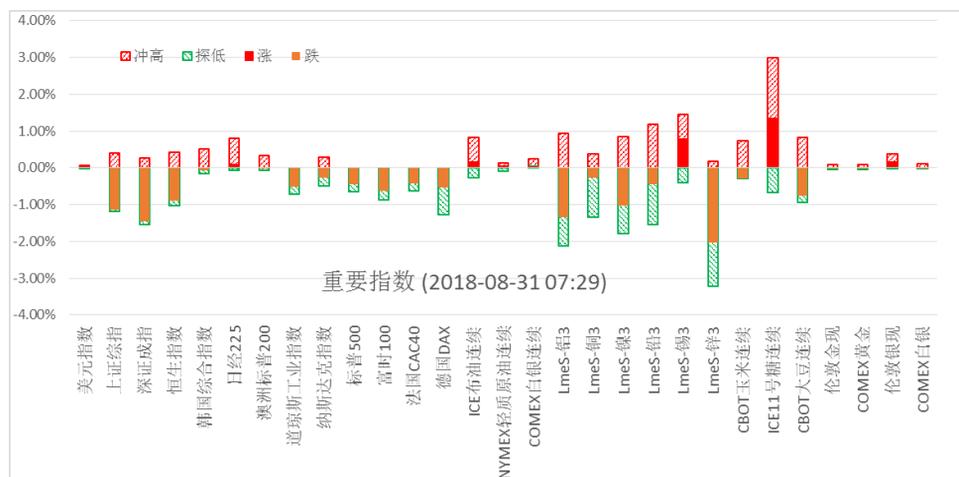
夜盘表现一览

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)

北京时间周四夜间，标普跌 0.44%；道指跌 0.53%；欧洲 Stoxx50 指数跌 0.69%；美元指数涨 0.15%；伦铜跌 0.27%；WTI 原油涨 0.50%；Brent 原油涨 0.14%；黄金跌 0.58%。美豆跌 0.74%；美豆粉跌 0.36%；美豆油涨 0.88%；美糖涨 1.35%；美棉跌 0.56%；CRB 指数跌 0.08%；BDI 指数跌 2.83%。离岸人民币 CNH 贬 0.69%报 6.8673；大连焦炭 1901 跌 2.44%，大连铁矿 1901 涨 1.77%，上海螺纹钢 1810 跌 0.34%，上海原油 1812 涨 1.40%。

## 夜盘点评

## 一、宏观视点

昨晚公布的美国7月核心PCE物价指数环比增长0.2%，同比增长2%，创6年新高。个人支出环比增长0.4%，与预期持平。表明美国消费者支出温和增长，通胀接近2%的长期目标，但并未出现加速上升的迹象，支持美联储维持循序渐进的加息。受通胀数据的支撑，周四美元指数小幅反弹，国际黄金承压回落，跌破1200美元/盎司，欧美股市小幅走低。新兴市场货币贬值潮再起，南非兰特、土耳其里拉大跌，阿根廷比索一度暴跌20%，刷新历史新低，尽管阿根廷央行加息至60%，但仍未阻止比索贬值。离岸人民币汇率跌超400点，失守6.85关口。新兴市场货币集体暴贬，是推动美元指数反弹的重要原因，但我们认为这一现象不可持续，近期我们反复提示，欧美经济形势发生重要变化，美国7-8月经济数据开始回落，而欧元区经济有所好转，“美强欧弱”的预期逐渐被削弱，支撑美元指数走强的因素边际减弱，一旦“美强欧弱”的预期扭转，美元指数将面临较大幅度的下跌。北美自贸协定谈判取得重大进展，加拿大外交部长弗里兰表示，美国有作出让步的意愿，但目前还有许多细节问题亟待解决。今日将公布欧元区7月失业率、8月CPI年率，晚间公布美国8月芝加哥PMI及密歇根大学消费者信心指数，届时美欧经济强弱关系转换或进一步得到验证，需保持密切关注。对于黄金来说，长期走势取决于货币属性，美国经济增速接近周期顶部，通胀预期上升，长端收益率曲线平坦化，实际利率边际下降，经济出现滞涨的可能性在增加，对金价长期利好，建议逢回调增持中线多单。

## 二、农产品板块

特朗普威胁要对价值2000亿美元从中国进口的商品征收25%关税，因中国对价值500亿美元美国商品征收了报复性关税。美国的关税计划预计将在9月5日公共意见征询期结束后的9月底生效，这可能是困扰国内金属市场的头号威胁。另外，对中国非洲猪瘟疫情可能限制豆粕需求的担忧，也令市场卖压加重，30日，中国农业部公布，在安徽省又发生一起非洲猪瘟疫情，185头猪感染，这是中国在不到1个月内爆发的第五起疫情。美国农业部(USDA)周四公布的出口销售报告显示，8月23日止当周，美国2017/18市场年度大豆出口销售净增1.09万吨，市场预估为0-25万吨，较之前一周减少27%，较前四周均值下滑39%。当周，美国2018/19年度大豆出口销售净增59.16万吨，市场预估为50-100万吨。商品经纪商福四通周四将美国2018年玉米平均单产预估从月初178.1蒲式耳/英亩下调至177.7蒲式耳/英亩，玉米产量预估145.32亿蒲式耳，之前预估为145.62亿蒲式耳。上修其对美国2018年大豆单产预估至53.8蒲式耳/英亩，月初预估51.5蒲式耳/英亩。美国大豆产量为47.82亿蒲式耳，之前预估为45.74亿蒲式耳，芝加哥大豆仍在消化丰产压力，价格探至829点。内忧外患，国内粕价反弹缺乏持续性，油脂也难以摆脱弱势盘整的局面。受贸易战升级的影响，软商品棉花也将缺乏多头表现契机，价格存在下探风险。

## 三、工业品板块

受中美贸易战升级风险的冲击，以及超跌反弹的美元因素，风险偏好出现降温表现，国际有色金属夜盘普跌，贸易战动向和美元走势将左右有色板块市场趋势的延伸。阿根廷汇率异动性贬值的外溢影响，人民币汇率急涨后夜盘贬值幅度扩大，限制了内盘有色板块的跌势，价格普遍有探底回升动作。国际原油方面，美国库存报告利多影响仍在发酵，且美国对伊朗的制裁行动对盘面形成持续支持，随着伊朗石油出口下滑，委内瑞拉的产量继续下降，安哥拉艰难地维持产量，利比亚可能出现间歇性供应中断，原油供应将出现风险，WTI原油重回70关口之上，国内上海原油、燃料油领涨夜盘商品。黑色系商品，市场此前积极关注与环控限产，螺纹、焦炭趋势涨幅尤甚，但随着金九银十需求季节的临近，市场的视角转移至需求和环控限产的执行力度，此前领涨的品种序列近期频频领跌，关注技术休整下跌的持续性，黑色系间套利交易丰富，买矿抛螺的交易成为短期热点。

**交易层面上，日内重点推荐：**

多头配置品种：原油1812、PTA1801、燃料油1901、燃料油1905、铁矿石1901、铜1810、铅1810等；

空头配置品种：硅铁1901、螺纹钢1901、焦煤1901、焦炭1901、动力煤1901、棉花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