

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

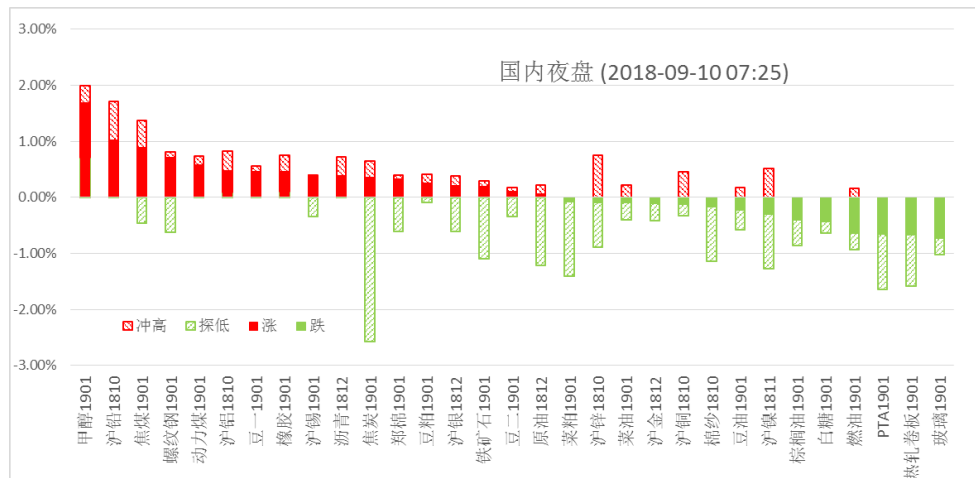
【新纪元期货·每日观点】

【2018年9月10日】

每日夜盘市场表现综述

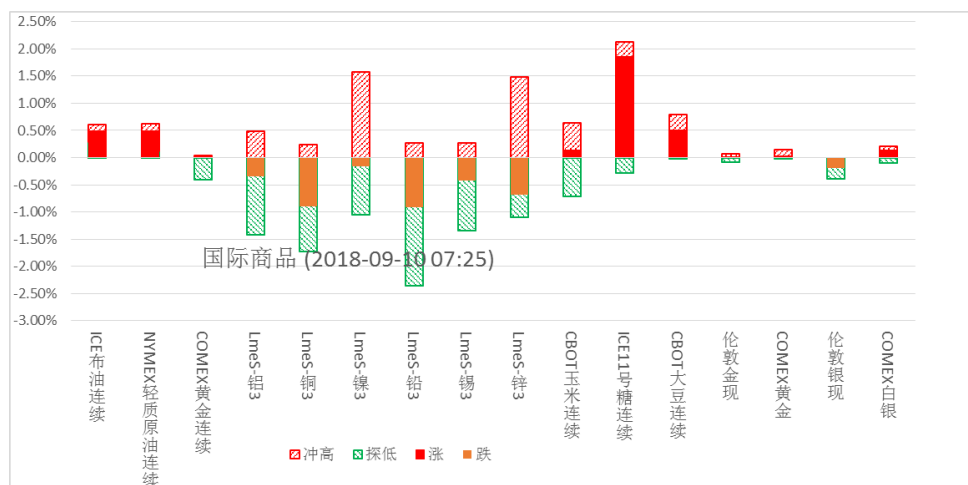
夜盘表现一览

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)

北京时间周五夜间：标普跌 0.22%；欧洲 Stoxx50 指数跌 0.16%；美元指数涨 0.40%；伦铜跌 0.48%；WTI 原油跌 0.04%；Brent 原油涨 0.61%；黄金跌 0.29%。美豆涨 0.84%；美豆粉涨 1.05%；美豆油跌 0.70%；美糖涨 2.14%；美棉涨 0.98%；CRB 指数涨 0.30%；BDI 指数涨 0.40%。离岸人民币 CNH 贬 0.37%报 6.8703；大连焦炭 1901 涨 0.35%，大连铁矿 1901 涨 0.20%，上海螺纹钢 1810 涨 0.71%，上海原油 1812 涨 0.06%。

夜盘点评

一、宏观视点

周末公布的中国8月进出口增速双双回落,按美元计价,出口同比增长9.8%(前值12.2%),进口同比增长20%(前值27.3%),实现贸易顺差279.1亿美元,连续两个月收窄。表明中美贸易战背景下,我国出口仍将面临下行压力,但随着财政政策加码发力,基建投资有望企稳,能够有效对冲经济下行风险。上周五公布的美国8月新增非农就业20.1万,高于预期的19.1万和前值14.7万,失业率持平于4.9%,小时薪资环比增长0.4%,创年内最大增幅。薪资增速回升,进一步提升了美联储年内加息的预期,美国联邦基金利率期货显示,9月加息的概率接近100%,12月加息的概率上升至75%。受非农数据的支撑,美元指数强劲反弹,国际黄金承压回落,失守1200美元/盎司,10年期美债收益率大幅上行至2.9%上方。本周将公布中国1-8月固定资产投资、工业增加值和消费品零售,以及美国8月通胀和零售等重磅数据。此外,英国、欧洲央行将公布9月利率决议,需保持密切关注。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。长期来看,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,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

美国总统特朗普上周称,美国不准备与中国就贸易争端达成一项协议,但是将会继续谈判。在11月美国中期大选之前,美国和中国可能依然不愿率先做出让步,贸易战陷入消息的真空状态。9月中旬,中国共发生10例非洲猪瘟疫情,涉及辽宁、河南、江苏、浙江、安徽和黑龙江地区;9日,日本时隔26年首次发生猪瘟疫情,这些因素可能会对粕类表现形成牵制。私营分析机构Informa经济公司在上周四将美国大豆单产预测数据上调2.9蒲式耳,为52.9蒲式耳/英亩。本周USDA9月供需报告将于13日凌晨发布,此前8月预估美豆单产51.6(去年单产49.1),预计将进一步上调美豆丰产预期。黑龙江省农委发布通知中明确,今年各地区的初霜冻时间会比常年同期提前,部分地区提前4~5天,市场可能需评估早霜对国内大豆玉米等收割的影响,利于推动技术低位的豆一反弹。

三、工业品板块

特朗普威胁说,除2000亿美元外,准备进一步对2670亿美元的中国商品加征关税,市场一度担心国际贸易形势将会继续恶化。国际金属市场,伦铜小跌,因美元反弹及贸易战担忧,周度连跌两周,投资者情绪整体偏谨慎。但伦铜近三个月的持续大跌,已经吞没了近两年牛市涨幅的50%,关键技术支持位面前伦铜跌势收窄,市场可能面临新的方向选择,若行破位技术熊市将出现超预期加深。伦敦镍连续8日连跌,也到了同样的关键技术支持位,关注有色板块方向选择。贸易战和美国升息因素的干扰,预计仍深刻作用于9月市场波动。原油(WTI)微跌,Brent原油小涨,美国石油活跃钻井数下降以及美加可能达成协议的消息令油价逆转日内跌势,但美元走强和美国库存报告整体利空依然令油价承压,布伦特原油则因伊拉克暴力示威等地缘政治因素表现偏强。国内甲醇期价夜盘领涨商品,其存在政策利好和地缘政治因素支持,后市波动率仍将持续放大。黑色系方面,近期有消息称唐山提前执行采暖季限产,但随后被证实并未实施,此外市政府对擅自恢复生产的17家钢厂点名批评,表明限产力度不减,用行动验证了一再提及的9月限产力度不低于8月。螺纹、焦炭为代表,价格进入高位震荡期,原料端焦煤、动力煤近期价格存在较强补涨诉求。

交易层面上,日内重点推荐:

多头配置品种:动力煤1901、动力煤1811、焦煤1901、螺纹钢1901、热轧卷板1901、甲醇1901、甲醇1905、沥青1812等;

空头配置品种:pta1901、玻璃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