

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

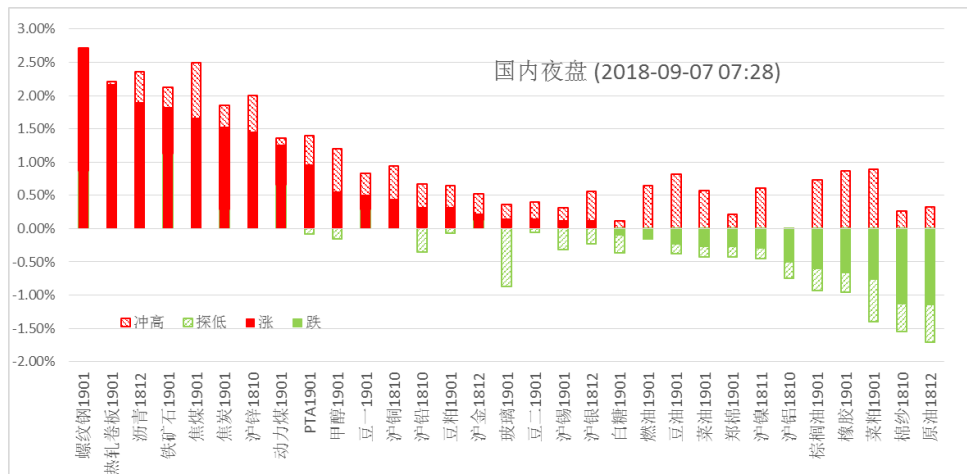
【新纪元期货·每日观点】

【2018年9月7日】

每日夜盘市场表现综述

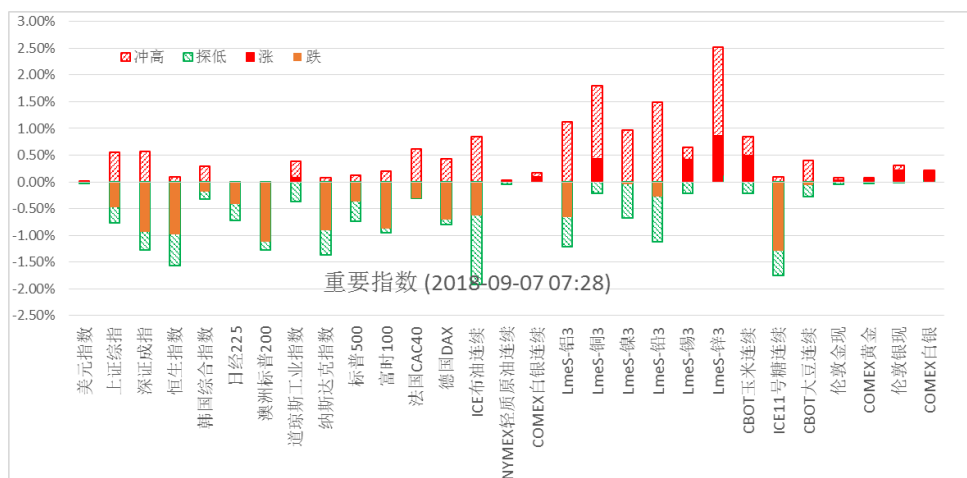
夜盘表现一览

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 0.37%；欧洲 Stoxx50 指数跌 0.55%；美元指数跌 0.10%；伦铜涨 0.44%；WTI 原油跌 1.09%；Brent 原油跌 0.60%；黄金涨 0.25%。美豆跌 0.12%；美豆粉涨 1.19%；美豆油跌 0.18%；美糖跌 1.28%；美棉跌 0.51%；CRB 指数跌 0.64%；BDI 指数涨 0.47%。离岸人民币 CNH 贬 0.04%报 6.8450；大连焦炭 1901 涨 1.52%，大连铁矿 1901 涨 1.82%，上海螺纹钢 1810 涨 2.69%，上海原油 1812 跌 1.15%。

## 夜盘点评

## 一、宏观视点

昨晚公布的美国 8 月新增 ADP 就业人数 16.3 万，低于预期的 19 万和前值 21 万，8 月 Markit 服务业 PMI 降至 54.8，连续三个月下滑，7 月工厂订单环比下降 0.8%，预期下降 0.6%。受疲软经济数据的影响，周四美元指数小幅下跌，盘中跌破 95 整数关口，国际黄金小幅反弹，收复 1200 美元/盎司。欧美股市普遍下跌，纳斯达克指数连续两日大跌。美联储三号人物、纽约联储主席威廉姆斯发表讲话称，美国经济当前形势不错，有利于美联储实现双重目标，但薪资增速偏低是个大问题，表明美国经济仍然存在“增长空间”，美国缺乏通胀压力，意味着无需提高加息速度。美国联邦基金利率期货显示，美联储 9 月加息的概率为 99%，12 月加息的概率为 67.2%，暗示年内将加息四次，届时美国联邦基金利率将达到 2.5%，距离 3% 的中性利率还差 50 个基点，意味着美联储货币政策正常化进入后周期，最早将于明年年中结束加息。国外方面，今晚将公布美国 8 月非农就业人口、失业率和薪资增长，重点关注失业率是否进一步下降，薪资增速是否加快，若数据表现温和，则表明美国通胀没有加速上升的压力，美联储没有必要过快加息。此外，美联储票委、克利夫联储主席梅斯特将发表讲话，需重点关注。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，长端收益率曲线扁平化，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

市场对中美贸易战将的忧虑挥之不去，美国豆类、棉花等缺乏反弹动能。另外，美国作物生长后期，丰收预期也令市场上空笼罩阴霾。民间分析公司 Informa Economics 将 2018 年美国大豆单产预估上调至每英亩 52.9 蒲式耳，此前预估为每英亩 50.0 蒲式耳。国内非洲猪瘟仍间歇扩散，农业农村部发布消息称，佳木斯、芜湖、宣城各新确诊一起生猪非洲猪瘟疫情，现货豆粕买家避市观望，成交继续萎缩可能会限制期价反弹，国内油脂近期国储抛售零成交，库存供给充足，也很大程度决定了豆油、棕榈油等很难实现 8 月份高价的突破，预计价格维持震荡交投，缺乏趋势方向。9 月份美豆收割前的丰产压力、中美贸易战升级忧虑、月末美国升息和新兴市场国家金融动荡和恐慌，上述因素暗示本季波动的复杂性，建议不过度参与追涨杀跌，更多时间保持震荡交投思路。

## 三、工业品板块

国际有色金属板块，伦铜冲高回落收盘小涨，得益于空头回补和美元走弱，但贸易战形势限制了市场反弹空间。中美在针锋相对的贸易战中向对方 500 亿美元商品征收了关税，美国正考虑再对中国 2000 亿美元商品征收关税，且特朗普声称还没有准备好同中国就贸易争端达成协议，将继续磋商。国际原油方面，美国能源信息署(EIA)数据显示，截至 8 月 31 日当周 EIA 原油库存减少 430.2 万桶至 4.015 亿桶，预期减少 290 万桶，但价格却没有朝着利多的方向去走，美国原油库存虽然大降，但成品油和库欣库存大增，令油价跌幅扩大，此外中美贸易纠纷和新兴市场经济动荡，市场担忧原油的需求前景，不过美元涨势受阻部分限制了油价的下行空间。黑色系方面，受国内政策约束走势独立。Mysteel 消息，焦炭价格已实现第六轮上涨，河钢集团焦炭采购价继续上调 100，现一级焦报 2800、中硫 S1CSR60 报 2660，均到厂承兑含税价，6 日起执行。9 月 4—5 日，生态环境部强化督查在山西临汾、吕梁，陕西西安检查，发现企业露天喷漆，工业粉尘、有机废气直排，未安装治污设施，无环保手续等问题，蓝天保卫战的持续推进约束市场供给，预计黑色板块商品短期独立领涨商品，技术修复反弹。

**交易层面上，日内重点推荐：**

多头配置品种：动力煤 1901、焦煤 1901、螺纹钢 1901、热轧卷板 1901、pta1901、pta1905 等；

空头配置品种：棕榈油 1901、豆油 1901、原油 1812、燃料油 1901、橡胶 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