

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

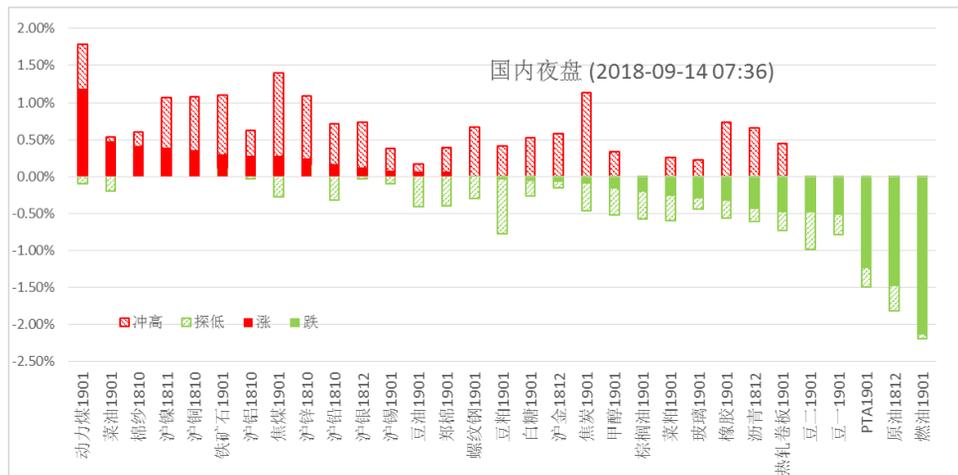
【新纪元期货·每日观点】

【2018年9月14日】

每日夜盘市场表现综述

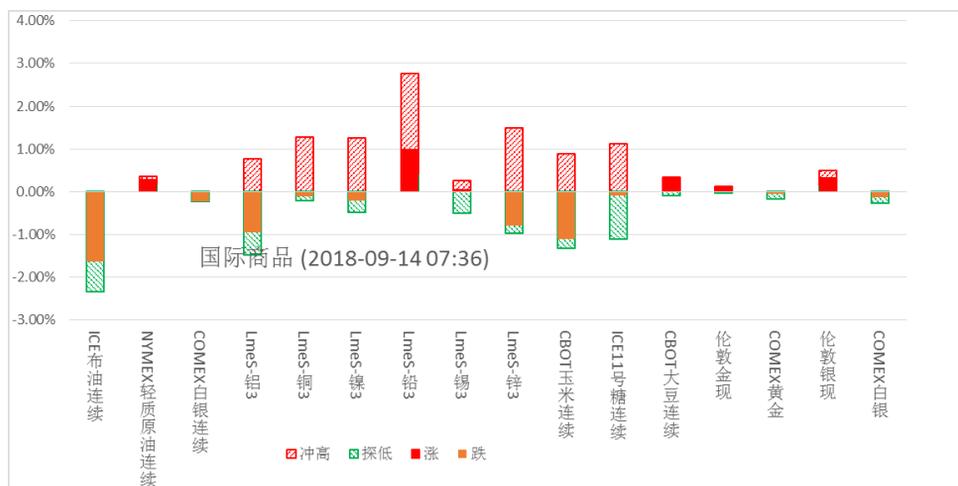
夜盘表现一览

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 500 涨 0.53% 欧洲 Stoxx50 指数涨 0.24% 美元指数跌 0.32% ; 伦铜跌 0.12% ; WTI 原油跌 2.12% ; Brent 原油跌 1.71% ; 黄金跌 0.43%。美豆跌 0.52% ; 美豆粉跌 0.82% ; 美豆油跌 0.50% ; 美糖涨 0.09% ; 美棉跌 1.26% ; CRB 指数跌 1.01% ; BDI 指数跌 2.06%。离岸人民币 CNH 贬 0.17%报 6.8447 ; 大连焦炭 1901 跌 0.09% , 大连铁矿 1901 涨 0.30% , 上海螺纹钢 1810 跌 0.00% , 上海原油 1812 跌 0.47%。

夜盘点评

一、宏观视点

昨晚公布的美国 8 月 CPI 环比增长 0.1%，低于预期的 0.2%，核心 CPI 同比上涨 2.2%，低于预期和前值的 2.4%。受美国 8 月通胀意外降温的影响，美元指数短线下挫，国际黄金快速拉涨。英国央行 9 月利率决议按兵不动，委员一致认为未来任何可能的加息都应当是渐进且受限的，脱欧进程带来的不确定性比一个月前更大，尤其是在金融市场方面。欧洲央行 9 月会议维持利率不变，重申维持每月 300 亿欧元购债规模至本月底，10 月至 12 月将购债规模维持在每月 150 亿欧元。保持现有关键利率水平不变至 2019 年夏季，只要通胀形势需要，则会维持利率不变。央行行长德拉基在新闻发布会上表示，通胀符合目标的情况将持续，即使结束 QE 通胀仍能向 2% 靠拢。因外部需求疲软下调经济预期，下调 2018 和 2019 年经济增速预期至 2% 和 1.8%。德拉基讲话期间，欧元强势拉升，美元指数跌幅扩大。英国脱欧方面出现新进展，有关消息称，英国已经同意了欧盟有关关键脱欧细节的要求。英国脱欧事务大臣拉布表示，英国正在加紧在未来数周内的脱欧谈判，有信心达成让反对者也支持的良好协议。近期英国脱欧谈判进展顺利，若最终能达成协议，避免无序脱欧，对欧元和英镑将形成重大利好。国外方面，今晚将公布美国 8 月零售销售和工业产出月率，此外英国央行行长卡尼将发表讲话，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。

二、农产品板块

此前，因白宫经济顾问证实特朗普政府已经邀请中国官员重启贸易谈判，芝加哥大豆低位曾出现反弹。且中国外交部发言人表示，中国欢迎美方的邀请，两国将商讨细节。但特朗普又表示，美国没有与中国达成协议的压力，即便此前中国官员对美国发出的新一轮磋商邀请表示欢迎，美国即将对中国更多商品征收关税。也就是说，中美贸易战和其谈判，仍存在疑虑和博弈，存在较复杂的反复性，芝加哥大豆陷入 820-850 区间的振幅震荡。内外盘豆系强弱关系转换频繁、油粕阶段性强弱转换频繁，这增加了交易的难度，所以，笔者仍强调不过度参与市场的追涨杀跌，这个收获季不同寻常，芝加哥大豆或已临近收割季低点，而全球豆系市场却面临贸易战政策风险。

三、工业品板块

尽管此前消息称美国财政姆努钦邀中国举行会谈，但特朗普却声称美国无达成协议的压力，一定程度上对风险偏好有抑制，中美贸易紧张局势的去向，将牵动市场脆弱的神经，需警惕贸易战去向的反复无常，以及金融市场波动加剧的风险。美元指数连续四日下跌，对有色金属板块有显著提振，贸易谈判不确定性结果又限制了大宗商品反弹的幅度，宜缩短交易周期和仓位。国际原油(WTI)下跌。IEA 报告显示全球原油供应量达到创纪录的高位，飓风弗洛伦斯在登陆美国东海岸地区之前的强度减弱，均使油价受到压力，未能突破近两个月的阻力区，陷入震荡。国内黑色系，在唐山天气重污染过程中，13-15 日加严减排，但这对市场利多提振力度衰减，另外，近日，河北省大气办印发了《河北省严格禁止生态环境保护领域“一刀切”的指导意见》，明确了错峰生产、重污染天气、建筑施工、民生领域、清洁取暖等 10 个领域严禁“一刀切”，黑色系对政策市更趋理性。预计维持技术调整下跌走势，焦煤、铁矿等补升行情宜偏短对待，注意宏观风险对盘面的冲击。

交易层面上，日内重点推荐：

多头配置品种：动力煤 1801、铜 1811、菜油 1901、豆油 1901 等；

空头配置品种：pta1901、橡胶 1901、热轧卷板 1901、焦炭 1901、豆一 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