

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

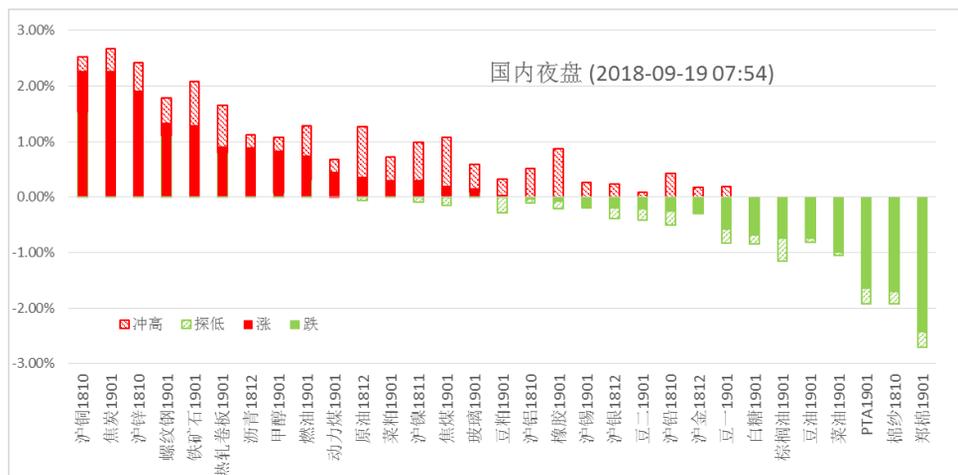
【新纪元期货·每日观点】

【2018年9月19日】

每日夜盘市场表现综览

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 500 涨 0.54% 欧洲 Stoxx50 指数涨 0.30% 美元指数涨 0.11% 伦铜涨 2.36% ; WTI 原油涨 1.43% ; Brent 原油涨 1.17% ; 黄金跌 0.27%。美豆跌 1.28% ; 美豆粉跌 0.59% ; 美豆油跌 1.41% ; 美糖跌 1.03% ; 美棉跌 3.50% ; CRB 指数涨 0.48% ; BDI 指数跌 0.07%。离岸人民币 CNH 升 0.13%报 6.8614 ; 大连焦炭 1901 涨 2.23% , 大连铁矿 1901 涨 1.29 % , 上海螺纹钢 1810 涨 1.33% , 上海原油 1812 涨 0.36%。

## 夜盘点评

## 一、宏观观点

周二美国白宫发布声明，宣布自 9 月 24 日起对 2000 亿美元中国输美产品加征 10% 的关税，并表示还要采取其他关税升级措施。作为回应，国务院关税税则委员会决定对原产于美国约 600 亿美元进口商品加征 10% 和 5% 不等的关税，2018 年 9 月 24 日起开始实施。中美贸易战再次升级，但市场并未出现过度恐慌，欧美股市普遍上涨，道琼斯指数创 2 月以来新高，有色金属及黑色商品大涨。美元指数小幅反弹，国际黄金承压回落，跌破 1200 美元/盎司。国务院常务会议指出，今年以来我国固定资产投资增速回落，有些地方基础设施投资同比下降。要贯彻党中央、国务院部署，聚焦补短板扩大有效投资，按照既不过度依赖投资、也不能不要投资、防止大起大落的要求，稳住投资保持正常增长。下半年以来，财政政策加码发力，近万亿地方专项债将在 8-10 月份集中发行，基建有望企稳回升，能够有效对冲经济下行风险，市场悲观预期将陆续得到修正。贸易战利空已被反复消化，股指中期反弹行情或将缓慢开启。国外方面，英国脱欧谈判再次传来好消息，英国首相特雷莎·梅称原则上就脱欧达成共识，英镑短线拉升。近期英国脱欧谈判进展顺利，欧盟在爱尔兰边境问题，及英国首相提出的“契克斯脱欧计划”的态度上出现软化，增加了市场对达成脱欧协议的信心。若最终能达成协议，避免无序脱欧，则对欧元、英镑形成重大利好。今晚将公布美国 8 月新屋开工、营建许可及第二季度经常帐，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。8 月中旬以来，美元指数高位回落，这一逻辑正在不断得到印证。长期来看，美国经济增速接近周期顶部，通胀预期上升，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

受累于中美贸易战升级，美豆跌创十年来新低，洲际交易所棉花跌势扩大超 3%。巴西第二大大豆种植州--帕拉纳州本周大豆种植率达到预期种植面积的 9%，远好于去年同期仅为 1% 的水平，因土壤含水量充足得以使新的作物年度快速开始。美豆成熟收割趋势好于预期，和中美贸易战升级出口前景黯淡等因素影响，价格维持弱势运行。私人分析机构 Informa Economics 预测美国 2019 年大豆种植面积将下滑至 8,227 万英亩，低于美国农业部对 2018 年种植面积预测的 8,960 万英亩。美国 2000 亿关税计划靴子落地，威胁称如果中国采取报复行为，美国将立即执行阶段三行动，即针对来自中国的 2670 亿美元商品征收关税。中国启动 600 亿关税计划作为回应，后市贸易升级风险仍存。国内非洲猪瘟继续蔓延，最新已经发生了 18 例，波及省份有辽宁、黑龙江、内蒙、河南、江苏、浙江以及安徽，超强台风袭击南方多数省份，尤其是作为登陆地区的广东受此影响较大，当地一些家禽养殖舍被风刮倒，水产养殖业也受到波及，这将抑制当地饲料消费，对粕价有较强的牵制作用，预计价格难以录得趋势性反弹，存在震荡反复。双节备货尾声后，油脂库存高企有再度抬升趋势，价格将易陷入盘跌走势。

## 三、工业品板块

国际有色金属普涨，其中，伦铜领涨，脱离最近 14 个月低点，美元走软之际追随股市上涨的表现，且中美互增关税利空靴子落地。沙特官员暗示接受油价升破 80 美元/桶关口，令原油多头信心大增，同时伊朗制裁影响继续升温，油价上行势头有望延续，Wti 原油大涨，但 70 关口得而复失，未能作出趋势的突破，高价不稳。黑色系方面，国内财政政策加码发力，近万亿地方专项债将在 8-10 月份集中发行，基建投资扩张对煤炭钢铁需求有利好提振，令焦炭、螺纹钢等价格延续多日强势拉涨，焦炭 2300、螺纹钢 4200 位关键阻力位，持稳后的反弹空间将出现放大，需要特别注意市场的反馈，相机抉择，注意国内股指期货报复性反弹持续性以及对市场情绪的外溢性影响。此前化工品龙头 PTA 高位跌势加深，产业链利润重新分配，现货价格近期坍塌跌幅超过 12%，预计期价延续下探走势。

**交易层面上，日内重点推荐：**

多头配置品种：IF1810、铜 1811、锌 1811、铁矿石 1901、焦炭 1901、螺纹钢 1901 等；

空头配置品种：pta1901、棉花 1901、棕榈油 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