

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

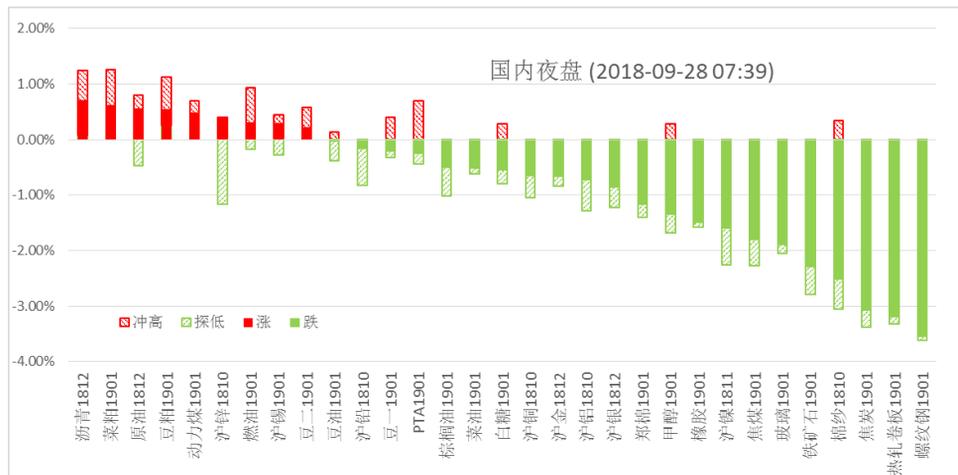
【新纪元期货·每日观点】

【2018年9月28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 指数涨 0.28%；欧洲 Stoxx50 指数涨 0.45%；美元指数涨 0.72%；伦铜跌 1.75%；WTI 原油涨 0.21%；Brent 原油涨 0.14%；黄金跌 1.01%。美豆涨 0.59%；美豆粉涨 0.29%；美豆油涨 1.29%；美糖涨 0.09%；美棉跌 1.02%；CRB 指数涨 0.10%；BDI 指数涨 1.40%。离岸人民币 CNH 贬 0.11%报 6.8847；焦炭跌 3.08%，铁矿石跌 2.30%，螺纹钢跌 3.55%，上海原油涨 0.56%。

夜盘点评

一、宏观视点

昨晚公布的美国第二季度实际 GDP 终值为 4.2%，符合预期。核心 PCE 物价指数上升至 2.1%，高于预期的 2%，8 月耐用品订单环比增长 4.5%，远超预期的 2%。受强劲经济数据的支撑，美元指数涨幅扩大，逼近 95 整数关口。国际黄金大跌近 1%，逼近 1180 美元/盎司，欧美股市小幅反弹。美联储主席鲍威尔在参议院就美国经济前景发表讲话称，逐步加息有助于维持经济扩张，美国经济很强劲，随着经济稳步增长，美联储逐步将利率调整至接近健康经济时的正常水平。此外，他认为目前资产价格高企，股票价格处于历史性高位。美国商务部公布初步报告显示，今年 8 月美国商品贸易逆差 758 亿美元，连续三个月扩大，表明贸易战不但没有缩小美国贸易逆差，反而拉大了这一差距，部分原因是大豆、饲料以及食品出口大幅下滑。美加贸易谈判进展缓慢，被特朗普威胁可能对加征汽车关税次日，加拿大总理特鲁多称，仍很可能达成公平的好协议，但不会在对加方不利的协议上签字。国外方面，今日将公布欧元区 9 月 CPI，晚间公布美国 8 月核心 PCE 物价指数及个人支出月率，需保持密切关注。警惕数据表现强劲的情况下，美元指数进一步反弹的风险。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。国庆假期期间，欧美等发达国家经济数据正常公布，比较重要的是 10 月 5 日的美国非农就业报告，投资者注意防范风险，建议轻仓过节。

二、农产品板块

芝加哥大豆价格跌至 10 年低位，800-850 区域承接盘踊跃，因持续低于种植成本的低价格，也提振了市场对美国大豆需求的预期。美国农业部称，上周出口美国大豆 87.23 万吨，符合市场预期，自中国在 7 月对美国大豆进口加征关税以来，美国对中国大豆出口已萎缩，而或有更多来自巴西和阿根廷等国的需求。美国农业部将于周五（北京时间周六零点）公布季度谷物库存报告，我国也进入了十一长假，市场预计美国大豆库存为 4.01 亿蒲式耳，这将高于去年同期的 3.02 亿蒲式耳，并且是 2007 年以来 9 月 1 日同期最高水平，报告出炉之前轧平头寸，因芝加哥大豆非商业净空持仓规模达到历史之最，利空兑现可能引发市场超预期的波动风险。国内因四季度大豆供应偏紧，缺少美国供应后存在较大缺口，市场纷纷转而买入国储大豆，9 月中下旬已连续两周全成交，豆系买兴热情高涨，走势逆于美盘，近月豆粕迭创新高，在贸易战未能撤销之前，涨势存在加速风险，油脂价格回升至近一个月震荡区间高位，短期涨幅受粕类牵制。十一长假，芝加哥市场五个交易日的市场波动，存在较大不确定性风险，务必调低仓位防控风险，强调在中美贸易战未有缓和和撤销增税前，粕类多头策略为主。

三、工业品板块

美联储 9 月升息后，美元指数周线级别获得重要的技术支持，在强劲经济数据刺激下夜盘涨势扩大，对有色金属反弹带来压制，铜、锌、镍等普跌，注意年内低位存在反复。美国计划在 11 月初如期推行伊朗第二轮制裁，同时主要产油国似乎难以填补伊朗供应缺口，令油价获得有效提振，但美元走强限制了油价的上行空间，另外据路透消息，沙特计划未来两个月将石油供应增加 20-30 万桶/日，以弥补伊朗产出的下降。国际原油价格的上涨，具有特殊的地缘政治溢价支持。国内黑色系，有此前牛市波动领涨转入大规模领跌。27 日，我国秋冬季环境治理方案落地，限产告别“一刀切”，此次文件上更多是站在环保标准的角度出发，对“一刀切”限产的动态修正，黑色系螺纹钢、焦炭等应声跌势扩大，夜盘领跌商品，技术下跌空间或已开启，“金九银十”房市旺季不旺，建材类商品市场也趋向谨慎，螺纹钢国庆节前库存数据出现增长，为 6 年以来首次，同时产量数据也是近 4 年，首次在节前出现增长，预计长假后价格面临较大波动风险。国内股指期货月中旬以来涨幅介于 5%-8%，MSCI 调高 A 股纳入权重至 20%，27 日又成功闯关入富时罗素，A 股国际化程度大为提升，股指节后存在较高的节后反弹情绪，预计近日将表现抗跌性。

总结：美联储升息后，强势美元崛起，贸易战因素主导下，商品市场转入“农强工弱”格局。长假期间单边持仓务必谨慎，对冲套作持仓为主，谨防市场超预期波动风险。预祝投资者朋友们：国庆长假愉快！

交易层面上，日内重点推荐：

多头配置品种：IF1810、豆油 1901、豆粕 1901、菜粕 1901、原油 1812、燃料油 1901、沥青 1812 等；

空头配置品种：热轧卷板 1901、螺纹钢 1901、焦炭 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