

【新纪元期货·每日观点】

【2018年10月10日】

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

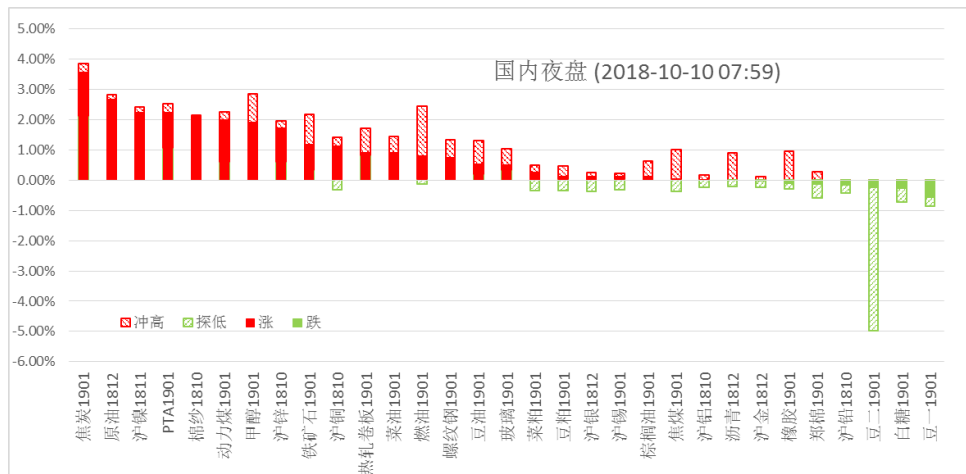
石磊 0516-83831165
shilei@neweraqh.com.cn
F0270570 Z0011147

张伟伟 0516-83831165
zhangweiwei@neweraqh.com.cn
F0269806 Z0002792

每日夜盘市场表现综述

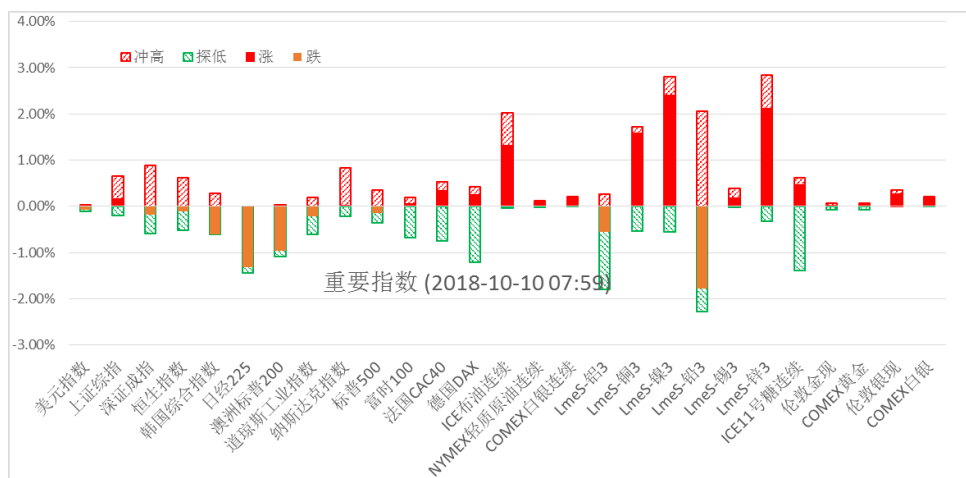
夜盘表现一览

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10月9日周二夜间 标普500指数跌0.14% 欧洲Stoxx50指数涨0.44% 美元指数跌0.09%；伦铜涨1.59%；WTI原油涨0.61%；Brent原油涨1.33%；黄金涨0.13%。美豆跌0.94%；美豆粉跌0.35%；美豆油跌1.32%；美糖涨0.46%；美棉跌0.61%；CRB指数涨0.31%；BDI指数跌1.76%。离岸人民币CNH升0.01%报6.9156；焦炭涨3.56%，铁矿石涨1.18%，螺纹钢涨0.75%，上海原油涨2.67%。

夜盘点评

一、宏观视点

周二美国国债收益率继续上扬，10 年期美债收益率创七年新高，美元指数一度上破 96 整数关口，创 8 月 20 日以来新高。但在美国驻联合国大使黑莉意外离职的消息传出后，美元指数急转直下，回吐日内涨幅。美国总统特朗普在接受采访时再次表示对美联储加息不满，认为美国经济没有通胀问题，不是必须要那么快加息，美联储抑制价格上涨的行动太快了。受此影响，美元指数跌幅扩大，国际黄金短线反弹，逼近 1190 美元/盎司关口。我们认为虽然特朗普多次干预美联储货币政策，但这并不会阻碍美联储循序渐进加息的步伐，预计 12 月仍将加息 25 个基点。英国脱欧谈判中与爱尔兰边境担保计划相关的部分取得进展，有关消息称，英国和欧盟接近解决所有脱欧条款问题，脱欧条款或在下周一前敲定。英国和欧盟将于 10 月举行脱欧峰会，未来几周脱欧谈判进展将成为市场关注的焦点，对外汇市场的影响将会加大。若最终能达成协议，避免硬脱欧，则对欧元、英镑形成重大利好。国外方面，今日上午美联储三号人物、纽约联储主席威廉姆斯将就近期货币政策发展发表讲话，需保持密切关注。今晚将公布美国 9 月 PPI 月率、8 月批发销售月率，需重点关注。警惕鹰派言论影响下，美元指数再次走强的风险。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。

二、农产品板块

CBOT 大豆期货周二下滑，因供应充裕，且在中美贸易战加剧的情势下，投资者担心长期需求。中国是全球最大的大豆采购国，新出口年度对中国出口量同比缩减 88%。在美国农业部 (USDA) 月度供需报告前，投资者开始轧平仓位。预计该报告将显美国大豆产量和库存增加。市场预期，美国 2018/19 年度大豆单产 53.3 蒲/英亩 (9 月 52.8，去年 49.1)；产量 47.33 亿蒲 (9 月 46.93，去年 43.92)；期末库存 8.98 亿蒲 (9 月 8.45，去年 3.95)。美国中西部部分地区降雨延缓收割进度限制了大豆期货的跌幅。美国农业部 (USDA) 在每周作物生长报告中公布称，截至 2018 年 10 月 7 日当周，美国大豆收割率为 32%，市场预估介于 30 - 41%，前一周为 23%，去年同期为 34%，五年均值为 36%。尽管芝加哥豆系技术下跌，但国内油粕表现背离维持强势上涨，突破年内新高的粕价技术条件仍强劲，低位油脂盘中显著补涨。郑州白糖突破近三个月的整理区间上端，持稳 5200 则技术涨势存在扩大的趋向，该关键位显现分歧波动加大。

三、工业品板块

文华商品价格指数，在国庆长假第二交易日出现大规模上涨，单日涨幅创年内之最，改写超过近 5 年来的新高，继我央行降准后，减税降费政策及地方专项债发行等，利于改善经济前景和提振市场信心，人民币持续走贬背景下，商品市场波动出现较大幅度上涨，而股指承压维持弱势下探，短期跌势出现收窄。山西省印发《山西省焦化产业打好污染防治攻坚战推动转型升级实施方案》。主要目标是严格控制焦化建成产能，力争全省焦炭年总产量较上年度只减不增。2019 年 10 月 1 日起，全省焦化企业全部达到环保特别排放限值标准。到 2020 年，全省焦化行业颗粒物、二氧化硫、氮氧化物排放量较 2015 年下降 40%以上，炭化室高度 5.5 米以上焦炉产能占比达到 50%以上，焦化装备水平明显提升。省级地方的环控及蓝天保卫战方案因素，推动黑色系特别是焦炭暴涨，关注其技术强势表现的持续性。国际金属市场，因美元冲高回落高位承压，伦铜、镍、锌显著上涨，伦铝连续第 4 个交易日出现下跌。预计主要有色金属在低仓单库存因素支持下，低价补涨幅度将出现放大。原油(WTI)收高，因越来越多迹象显示伊朗原油出口在美国新制裁实施前下降，以及飓风迈克尔逼近令美国墨西哥湾部分原油生产设施关闭，此外美元回落也支撑油价。美国安全和环境执法局 (BSEE) 称，受飓风 Michael 影响，墨西哥湾的石油运营商关闭了 40%的石油生产以及 28%的天然气生产。IEA 警告，油市已进入“红色地带”，或将油价推高至 100 美元，并将引发严重后果。国内化工指数实现突破，主要化工品有加速表现。

总结：芝加哥豆系与国内豆系价格表现分道扬镳。高位美元承压，有色金属多头表现成为新的亮点。国内原油及主要化工品波动存在持续放大风险。国内股指跌势收窄，长期技术超卖面临修复诉求。

交易层面上，日内重点推荐：

多头配置品种：豆油 1901、豆粕 1901、菜粕 1901、原油 1812、燃料油 1901、沥青 1812、甲醇 1901、pp1901、焦炭 1901，铜 1811、镍 1811、锌 1811 等；

空头配置品种：热轧卷板 1901、螺纹钢 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