

【新纪元期货·每日观点】

【2018年10月15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

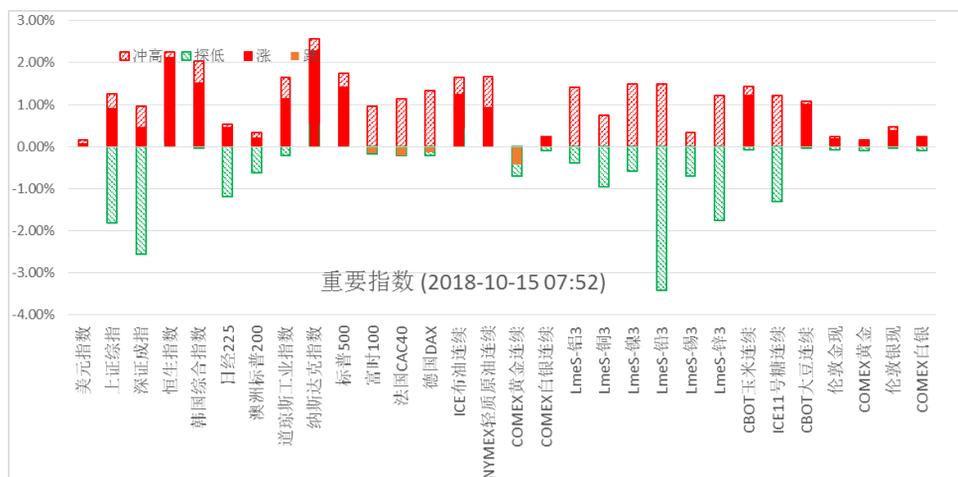
夜盘表现一览

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12日周五夜间 标普500指数涨1.42% 欧洲Stoxx50指数跌0.43% 美元指数涨0.25%；伦铜涨0.24%；WTI原油涨0.73%；Brent原油涨0.30%；黄金跌0.50%。美豆涨1.00%；美豆粉跌0.19%；美豆油涨1.24%；美糖涨1.47%；美棉涨2.25%；CRB指数涨0.67%；BDI指数涨4.22%。离岸人民币CNH贬0.47%报6.9109；焦炭涨1.67%，铁矿石涨0.10%，螺纹钢涨0.66%，上海原油跌0.42%。

夜盘点评

一、宏观观点

周末消息面相对平静，央行和证监会传递维护经济和资本市场平稳健康发展的信号。中国央行行长易纲在 2018 年 G30 国际银行业研讨会上指出，当前中国经济增长稳定，货币政策保持稳健中性，贸易摩擦给经济带来的下行风险巨大，但在应对风险时，央行货币政策工具方面还有相当的空间，包括利率、准备金率以及货币条件等，以上工具足以应对不确定性。证监会召开投资者座谈会，听取投资者对资本市场改革发展稳定的意见建议。国外方面，上周五公布的美国 9 月进口物价指数月率为 0.5%，高于预期的 0.2%，10 月密歇根大学消费者信心指数将至 99，低于预期的 110.4。美国财政部长努钦称，美国经济强劲，股市回调是中性的，美国总统特朗普尊重美联储的独立性。芝加哥联储主席埃文斯表示，不为通胀感到担忧，通胀或升至 2.2%至 2.3%，美联储政策略微限制性合理的，并补充略微限制性或意味着高于中性水平 50 个基点，目前尚未决定结束缩表。受美国财长和美联储官员讲话提振，美元、美股温和反弹，国际黄金小幅回落至 1220 美元/盎司下方。英国脱欧谈判再生变故，英国首相特雷莎·梅发言人表示在本周欧盟峰会前，脱欧谈判仍存在巨大问题，欧盟高级谈判代表称不太可能在周日达成最终协议，受此影响英镑、欧元承压回落。今晚将公布美国 9 月零售销售月率和 10 月纽约联储制造业指数，需重点关注。近期全球股市下跌引发市场避险情绪，支撑金价上涨。长期来看，美国经济增速接近周期顶部，通胀预期上升，但未出现加速的迹象，美联储加息周期接近尾声，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

美国农业部在 10 月供需报告中将产量预估降至低于市场预估水平，引发空头回补和后续买盘，周五公布的出口销售报告显示，10 月 4 日当周，美国新作市场年度大豆出口销售净增 43.97 万吨，低于市场预估区间 80-130 万吨，出口需求前景堪忧限制了市场反弹的力度和持续性。截止周末，我国共发生 32 起非洲猪瘟疫情，涉及辽宁、河南、江苏、浙江、安徽、黑龙江、内蒙古、吉林、天津等 9 个省（市、区），疫情持续发展负面影响粕价，另外，贸易战动向存在新变化，美国《华尔街日报》11 日援引有关人士的消息称，中美两国元首计划 11 月在阿根廷举行的 G20 峰会上举行会晤。报道称，白宫首席经济顾问库德洛周四在会见记者时表示，有关双方领导人在布宜诺斯艾利斯的会晤事宜正在讨论之中。中国外交部发言人陆慷对此回应称，中美双方就各层级的对话和交往保持着沟通。国内豆粕在 11 日冲高回出现回落，高位成交放量资金流出，暗示调整压力增大。贸易战谈判的希望，对国内粕类带来冲击，利于油脂区间内反弹，利于棉花价格超跌反弹，洲际交易所原糖低位反弹累计超过 20%正对郑州白糖价格带来显著正面支持，预计价格将再次冲击 5200 上方阻力。

三、工业品板块

伴随全球主要股指从恐慌抛售中出现短暂企稳表现，恐慌情绪好转，国际金属市场主要有色品种普遍反弹，其中，低价铝反弹幅度较大，铜价维持在十数日震荡区间。贝克休斯数据显示，截至 10 月 12 日当周，美国石油活跃钻井数增加 8 座至 869 座，四周来首次录得增长，限制了原油(WTI)短期涨幅，但飓风气候引发的美国产量锐减依然为油价带来有效提振，同时股市反弹暂时稳定了市场的风险情绪，进一步关注美国对伊朗制裁对国际原油价格的深刻影响。国内环保、限气对甲醇价格有显著提振，资金介入迹象明显，其价格突破持稳 3500 即近四十个交易日的震荡区间，关注市场波动放大契机。基差修复推动螺纹钢低位四日连涨，对焦炭价格有支持作用，国内供给收紧令黑色系品种维持独立的强势表现，煤焦产业链强弱分化。

总结：主要欧美股指技术跌势加深风险未能解除，金融市场动荡风险短期缓和，商品波动仍将加剧。

交易层面上，日内重点推荐：

多头配置品种：黄金 1812、白银 1812、甲醇 1901、铅 1811、豆油 1901、棕榈油 1901 等；

空头配置品种：豆粕 1901、菜粕 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