

夜盘市场表现综述



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

金融工程研究组

张雷 0516-83831185
zhanglei_xz@neweraqh.com.cn
F0264563 Z0002362

褚思伟 0516-83831160
cusiwei@neweraqh.com.cn
F0231770 Z0000239

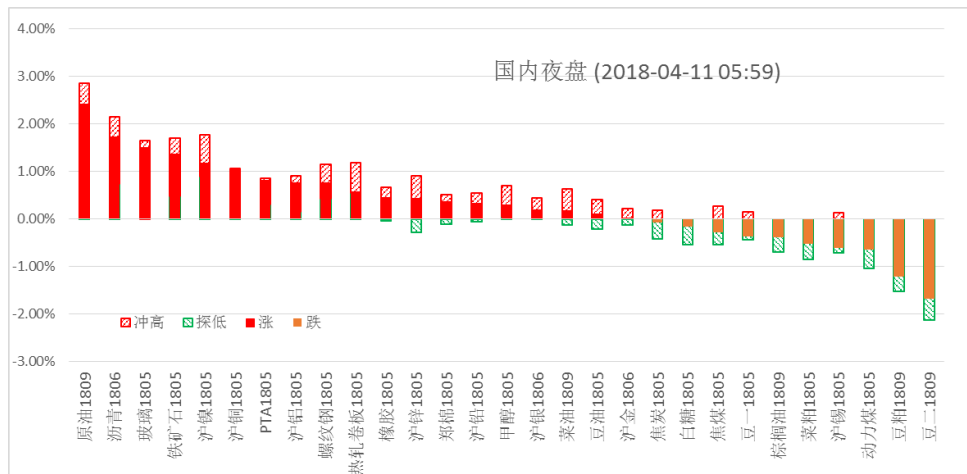
【新纪元期货·每日观点】

【2018年4月11日】

情绪缓解外股回升，商品市场风格转换原油地缘危机抬头

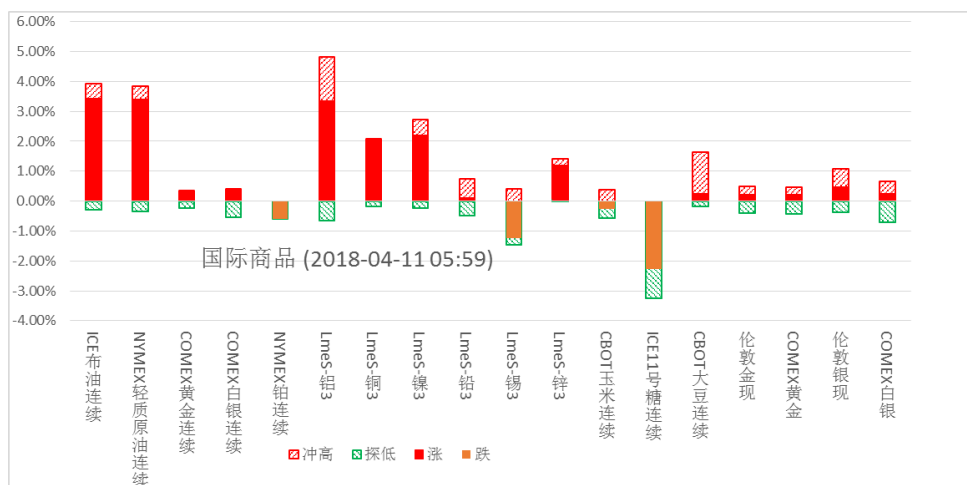
夜盘表现一览

国内夜盘



(注：相对昨收盘价计算)

重要外盘



(注：相对昨收盘价计算)

周二夜间，标普涨 1.67%；道指涨 1.79%；欧洲 Stoxx50 指数涨 0.67%；美元指数跌 0.23%；伦铜涨 1.68%；原油涨 3.39%；黄金涨 0.22%。美豆涨 0.25%；美豆粕跌 1.49%；美豆油涨 0.95%；美糖跌 2.27%；美棉涨 0.82%。高盛商品指数涨 1.80%；CRB 指数涨 0.73%；BDI 指数涨 2.31%。离岸人民币 CNH 涨 0.45%报 6.2767；德银 X-Trackers 嘉实沪深 300 中国 A 股 ETF 涨 3.40%。上海原油 1809 涨 2.41%。

夜盘点评

一、宏观观点

国家主席习近平亚洲博鳌论坛讲话，缓和了中美贸易摩擦，周二欧美股市普遍上扬，道琼斯指数大涨 500 点。受美俄紧张关系以及叙利亚局势升级的影响，美元指数承压回落，国际黄金接连反弹，站上 1340 美元/盎司。近期中美贸易摩擦、美俄冲突等地缘政治风险接连发生，是主导市场情绪的主要因素，但我们认为中美贸易争端最终仍将通过谈判的方式解决，期间避险情绪或仍有反弹，待谈判结果敲定，市场将重新回归基本面。国外方面，但值得关注的是，欧美经济形势对比发生重要变化，欧洲经济增速出现放缓的势头，而美国经济增长依然稳健，就业保持强劲增长，通胀朝着美联储的目标迈进。重点关注今晚美国 3 月 CPI 以及周四凌晨美联储 3 月会议纪要，若数据显示通胀维持缓慢回升，美联储会议纪要整体偏鹰派，则美元指数企稳走强的可能性较大。

二、农产品板块

凌晨 USDA4 月供需报告预计，美豆产量 43.92 亿蒲（上月 43.92、上年 42.96），期末 5.50（预期 5.74、上月 5.55、上年 3.02），压榨 19.7 亿蒲（上月 19.6、上年 19.01），出口 20.65 亿蒲（上月 20.65、上年 21.74）。巴西产量 11500 万吨（预期 11525、上月 11300、上年 11410）；阿根廷产量 4000 万吨（预期 4266、上月 4700、上年 5780）。全球库存 9080 万吨（预期 9290、上月 9440、上年 9665）。供需报告下调美豆库存、阿根廷产量，均低于预期形成利多效应。只是市场环境缓和的背景下，有工强农弱的市场风格切换，农产品在高位技术阻力区踟躇不前，滞涨后技术休整，油粕比价从十年来低位出现反抽。

三、工业品板块

周二特朗普在 Twitter 发帖称，“非常感谢习主席对关税和汽车（贸易）壁垒的友善讲话，他对知识产权和技术转让也有启发性的言论，我们将共同取得巨大进步。”博鳌时间主席讲话开始，贸易摩擦紧张情绪得到有效安抚，受压抑的工业品价格反弹力度加大。其中，俄铝大股东遭美制裁，导致近四个交易日伦敦铝涨幅超过 10%，国内铝价格月线级别出现止跌反弹走势，3 月国内原铝产量同比减少 2.7%，沪铝、沪铜、沪镍等有色板块转入强势反弹。地缘政治方面，叙利亚紧张局势升级，在美国总统特朗普取消了原定前往多个南美国家的行程，转而关注美国对叙利亚事态发展的反应后，市场对地缘政治方面的担忧促进油价上涨。特朗普周一在白宫会见了军方官员，讨论对叙利亚总统阿萨德领导的政府对本国人民进行化学武器袭击，美国该作出何种反应。另外，媒体称沙特暗示希望油价达 80 美元，进一步推涨国际油价。黑色产业链条，钢材市场去库存加速激发姗姗来迟的下游需求买兴热情，螺纹、焦煤、焦炭等适当参与基差修复性反弹行情。

交易层面上，受中美贸易摩擦缓和影响，市场风格转换为工强农弱。黑色系螺纹、铁矿、焦煤、焦炭等为代表，有色系镍、铜、铝为代表，化工系原油、pp、pvc、塑料等，日内多头配置。USDA 供需报告中性偏多，可能限制油粕跌势，日内适当博弈油粕比回升。

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