

夜盘点评



宏观及金融期货研究组

程伟  
0516-83831160chengwei@neweraqh.com.cn  
F3012252Z0012892

王成强  
0516-83831127wangchengqiang@neweraqh.com.cn  
F0249002 Z0001565

农产品研究组

王成强  
0516-83831127wangchengqiang@neweraqh.com.cn  
F0249002 Z0001565

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

化工品研究组

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

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

金融工程研究组

张雷  
0516-83831185zhanglei\_xz@neweraqh.com.cn  
F0264563Z0002362

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

【新纪元期货·每日观点】

【2018年4月12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)

隔夜国内市场豆粕、菜粕表现坚挺，油脂类在连续三天回落后夜盘小幅震荡。黑色系表现分化，螺纹钢、热卷延续反弹，铁矿承压 460 一线，双焦受打压继续回落。有色金属类维持震荡反弹，但动能并不强。有色金属以沪镍、沪铝领涨。工业品板块受特朗普发言的提振，原油大涨近 2%，甲醇、沥青、PTA 领涨工业品。

重要外盘



(注：相对昨收盘价计算)

周三，叙利亚局势升级激发市场避险情绪，欧美股市普遍下跌，原油、黄金上涨。标普 500 指数跌 0.55%，道琼斯工业平均指数跌 0.90%，德国 DAX 30 指数收跌 0.83%，法国 CAC 40 指数收跌 0.56%。美元指数下跌 0.13%，COMEX 6 月黄金期货收涨 1.1%，WTI 5 月原油期货收涨 2%，上海原油 1809 涨 1.94%。

## 夜盘点评

## 一、宏观观点

昨晚公布的美国 3 月 CPI 环比下降 0.1%，不及市场预期，但核心 CPI 环比增长 0.2%，同比增长 2.1%（前值 1.8%）。数据显示，剔除食品、能源价格的核心通胀正在温和回升，并逐渐接近 2% 的目标，进一步印证了通胀走低是受暂时性因素影响，暗示美联储加息的步伐可能加快。凌晨公布的美联储 3 月会议纪要显示，所有委员都预计未来将有更快的 GDP 增长、更高的通胀和更快加息。FOMC 委员们正在考虑在未来的声明中更改对于货币政策的措施——从“宽松”改为“中性或收紧”。周三，美国总统特朗普扬言要对叙利亚进行军事打击，导致避险情绪迅速升温，欧美股市承压下跌，国际黄金大涨超 1%，盘中突破 1360 美元/盎司。在美联储会议纪要公布后，黄金涨幅有所收窄。近期中美贸易摩擦、美俄外交冲突、叙利亚局势升级等风险事件接连发生，避险情绪来回反复，是美元下跌、黄金上涨的主要原因。但我们认为以上因素的影响是短期的，待避险需求消退，市场将重新回归基本面。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。在欧美经济增长预期差发生逆转的情况下，美元指数企稳走强的可能性在增加。

## 二、工业品板块

隔夜黑色系表现出现分化，螺纹钢 1810 合约小幅回升报收小阳线，交投仍站稳 5 日和 10 日均线，围绕 3400 点展开争夺，现货价格报于 3700 之上，显著升水，期价的下降化解了近期利空因素，同时表现出相对抗跌的迹象；铁矿石 1809 合约周三冲高回落收小阴线，夜盘则探低回升，交投仍围绕短期均线附近，港口库存小幅回落，进口铁矿石 62% 品位 4 月 10 日收涨 13 美元至 497 美元，在现货价格坚挺的背景下，期价显著贴水，后续仍有补涨需求，但铁矿受制于高企的港口库存，反弹之路并不平坦，建议依托前低尝试偏多，突破 20 日线可适当加持；钢厂对焦炭现货价格的打压，焦化企业陷入亏损，焦煤价格进一步回落让利焦化企业，双焦现货价格齐齐承压，焦炭、焦煤 1809 合约周三承压 20 日线回落，增仓放量跌破 5 日和 10 日线，夜盘进一步下挫，表现疲软，建议观望为主；郑煤 1809 合约周三大幅冲高回落，大幅增仓放量，交投未有效摆脱低位震荡，夜盘仅窄幅波动，操作价值不高，建议以观望为宜。整体而言，近两周螺纹钢社会库存及钢厂库存均回落，说明下游需求正在好转，高炉开工率回升，炉料端需求有望获提振，我们一直期待的“供需格局好转”逐渐显现，但市场氛围显得十分谨慎，原料端库存高企，钢厂采购谨慎，黑色系反弹缺乏强劲动能，表现不温不火。

截至 4 月 6 日当周 EIA 原油库存增加 330.6 万桶，预期减少 104.12 万桶，但利空影响有限，市场关注重点集中在中东地缘政策风险。沙特称，在利雅德上空拦截一枚导弹；美国总统特朗普警告俄罗斯，可能对叙利亚采取军事行动，中东紧张局势再度升级，美国原油期货大涨 2% 至逾三年来最高水平，国内原油期货亦跟随走强。成本端支撑强劲，短线国内化工品料将延续偏强走势，沥青、甲醇、PTA 可重点博弈反弹。

交易层面上，原油表现强劲，工业品受益，沥青、甲醇、PTA 可重点博弈反弹。有色金属镍、铜，建材类玻璃、螺纹、热卷等近月合约，短期重点博弈修复性反弹，远月主力合约在调整后仍维持谨慎偏多；豆粕短期可继续博弈短多，三大油脂关注反弹延续，适当配置 Y-P 价差扩大套利对冲交易。

## 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