

夜盘点评



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23日】

每日夜盘市场表现综览

夜盘表现一览

周五夜间，道指跌 0.82%；欧洲 Stoxx50 指数涨 0.17%；美元指数涨 0.48%；伦铜涨 0.29%；原油跌 0.40%；黄金跌 0.83%。美豆跌 0.71%；美豆粉涨 0.37%；美豆油跌 0.41%；美糖跌 0.50%；美棉涨 2.35%；CRB 指数跌 0.02%；BDI 指数涨 6.66%。离岸人民币 CNH 跌 0.03%报 6.2788；大连铁矿石 1809 跌 0.64%，大连焦炭 1809 跌 0.19%，上海螺纹钢 1810 跌 0.40%，上海原油 1809 跌 0.09%。

夜盘点评

一、宏观视点

周末消息面整体偏多，朝鲜决定自 4 月 21 日起停止核试验和洲际导弹发射试验，朝鲜半岛局势出现重大转折。特朗普决定放弃对俄罗斯实施更多制裁，并承诺维持与俄罗斯的“良好关系”。此外，在中美贸易争端之际，美国财长努钦周六表示愿意赴中国访问，对中美贸易达成共识持谨慎乐观态度。受避险情绪降温的影响，上周五国际黄金大幅回落，跌破 1340 美元/盎司。美债收益率连续大涨，美元指数实现四连阳，突破 90 关口。国外方面，近期公布的美国经济数据强劲，多位美联储官员接连发表鹰派讲话，认为通胀将在年内达到 2% 的目标，支持年内加息 3-4 次。而欧洲经济数据表现疲软，欧洲央行行长德拉基讲话表示，欧元区经济增长可能已经触顶，充足的货币刺激措施仍然是必要的。近日英国通胀和零售数据下滑，央行行长卡尼下调了 5 月加息的可能性。本周美国、欧元区制造业 PMI 将陆续公布，此外欧洲央行议息会议即将召开，需保持密切关注。警惕欧美经济增长预期差发生逆转情况下，美元指数企稳走强的风险。

二、农产品板块

因天气形势取向有利，南美收割加速推进，这不利于芝加哥大豆高位的表现，其价格维持在数日来的震荡调整区间之内波动。美国大平原迎来降雨改善小麦产量前景，以及玉米种植天气良好，对谷物价格影响负面。供应充裕之下，美原糖价格刷新两年半新低，美棉花挺进六周来高位，出口数据良好且棉纺厂锁定价格。国内豆粕、菜粕价格维持在进十日来的震荡区间内强势运行，菜油、豆油、棕榈油跌入年内低位低价后，已启动区间内的反弹，菜油、豆油、棕榈油等价差扩大趋势显著。

三、工业品板块

国际原油价格持续上涨推升通胀预期，美债收益率全线大涨，美元指数升至两周高位。受此影响金属市场，铜价下跌。伦铝连跌两天脱离七年最高位，俄铝被制裁以来的涨势可能暂告一段落。原油小跌，虽然美国总统特朗普指责石油输出国组织(OPEC)人为抬高油价，一度令油价承压下挫，但由于风险情绪已经改善同时库存也在继续下滑，油价跌幅收窄。贝克休斯数据显示，截至4月20日当周，美国石油活跃钻井数增加5座至820座，连续三周录得增长，石油和天然气活跃钻井总数增加5座至1013座。周初，我们认为，核心驱动可能是宏观面的驱动，即朝鲜半岛局势的重大转折，以及中美谈判的契机的出现等。这可能有利于短期风险偏好的回升，带来普遍的反弹行情，而未来贸易摩擦的不确定性因素未出现实质性改观之前，反弹行情也仅做战术波段偏短的思路对待。

交易层面上，风险情绪的回升，可能限制短期工业品跌势。有色金属铜、镍，黑色系螺纹钢、动力煤等重点配置多头；化工系原油、pp、pvc、塑料等陷入震荡调整，等待或尝试配置多头。中美贸易摩擦因素仍存升级风险，豆系价格仍存在较大波动预期，菜油、豆油等可积极配置波段多头。

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