

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27日】

强势美元抑制主要商品表现，五一长假注意持仓风险

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)

周四夜间，标普涨 1.04%；道指涨 0.99%；欧洲 Stoxx50 指数涨 0.61%；美元指数涨 0.35%；伦铜跌 0.15%；原油涨 0.16%；黄金跌 0.38%。美豆跌 0.04%；美豆粉涨 0.76%；美豆油跌 0.00%；美糖涨 2.88%；美棉涨 0.14%；CRB 指数涨 0.26%；BDI 指数跌 0.07%。离岸人民币 CNH 跌 0.09%报 6.3277；大连铁矿石 1809 涨 0.32%，大连焦炭 1809 涨 0.21%，上海螺纹钢 1810 涨 0.23%，上海原油 1809 涨 0.84%。

夜盘点评

一、宏观观点

昨晚欧洲央行决定维持政策利率不变，将每月 300 亿欧元的购债规模至少持续至 9 月份，如有必要将会延长，直至通胀路径出现可持续的调整。欧洲央行行长德拉基在新闻发布会上称，欧元区经济温和增长，近期经济数据有所下滑只是暂时的现象，对于通胀的信心没有改变。政策声明被市场解读为鸽派，欧元兑美元先涨后跌。此外，美国 3 月耐用品订单月率超预期，进一步支撑美元上涨，国际黄金大幅下挫，跌破 1320 美元/盎司。国外方面，近期美俄外交冲突、中东地缘政治局势缓和，市场重新回归经济基本面。最近公布的美国经济数据表现强劲，而欧元区经济数据持续持续疲软，美债收益率持续攀升，是支撑美元走强的主要原因。5 月 3 日将迎来美联储利率决议，虽然没有新闻发布会，加息的可能性较小，但政策声明释放鹰派信号是大概率事件。在欧美经济复苏的强弱关系转换的情况下，欧美货币政策预期差也将发生逆转，美元指数企稳走强的可能性在增加，黄金中期存在下行压力。

二、农产品板块

对中国需求回升的期望支撑大豆价格，但 CBOT 交投最活跃的 7 月大豆合约未能升穿 30 日移动均线技术阻力位，限制了升幅。美国农业部公布，4 月 24 日止当周出口销售美国大豆 53.78 万吨(新旧作合计)，远低于 80-140 万吨的市场预估区间，之前一周大豆出口销售总计 213 万吨，现实中出口数据维持弱势，限制了价格表现。美方代表团将于 5 月 3 日、4 日左右到访北京，中美贸易谈判正式开启，双方对贸易谈判的乐观预期，提升了美豆出口的前景，大豆市场外强内弱的表现凸显。周三一艘货轮在阿根廷罗萨里奥谷物集散中心位于巴拉那河上的码头发生碰撞，造成这一主要豆粕出口码头发运放缓，进一步提升了美国供应出口增长的希望。国际谷物理事会(IGC)周四小幅上调全球 2018/19 年度大豆产量预估 100 万吨至 3.55 亿吨，但将上一年度预估下调 200 万吨至 3.39 亿吨，阿根廷大豆产量预计降至 3,800 万吨，因今年天气干热。关注贸易谈判因素和我对美豆增收 25%关税的可能性，这对豆系 5 月初的表现尤为关键，剔除贸易摩擦因素，4 月末仍属于季节性调整周期范畴内，观望或短线博弈不追涨杀跌。美国原糖出现八周末最大单日涨幅，低位技术买盘涌现，美棉受强劲出口销售数据影响，维持强势上涨。

三、工业品板块

自美十年期国债收益率四年来首次突破 3%后，美元指数反弹势头加强，并有望录得月线级别上涨，对有色金属、贵金属的打压立竿见影。投资者继续猜测美国最终是否会放宽对俄罗斯铝业的制裁，另据外媒，俄铝大股东 Oleg Deripaska 计划保留俄铝的控制权，消息过后伦铝短线快速走高，上涨的品种仅靠事件驱动表现恐难持久。投资者忽略了美国原油供应意外攀升的消息，转而关注美国重新对伊朗实施制裁的可能性，导致国际原油价格维持高位运行，但涨势收窄，强势美元和其他商品价格跌势对油价走势有负面牵制。国内黑色系，我们强调，此前受国内非采暖季的行业环控限产停产因素，已令黑色板块类商品录得较大持续反弹的幅度，但当前价格在布林上轨处遭遇显著技术压制，上涨动能趋向衰竭，价格转入调整下跌的风险增加。

交易层面上，美债十年期收益持稳 3%和进一步攀升的持续性，美元指数月线级别止跌上涨，这些变化深刻冲击金融市场预期。全球股指动荡转跌而主要商品序列面临调整下跌。维持有色金属（如锌）、贵金属（如银）空头配置；以铁矿、焦炭为代表的黑色系，多头逢高退出后短空配置；化工板块中，原油、橡胶、塑料等尝试多头配置，油粕为代表的农产品，观望为主，或进一步参与 y-p 价差扩大套利。进入五一长假，注意评估并调整持仓风险。

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