

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

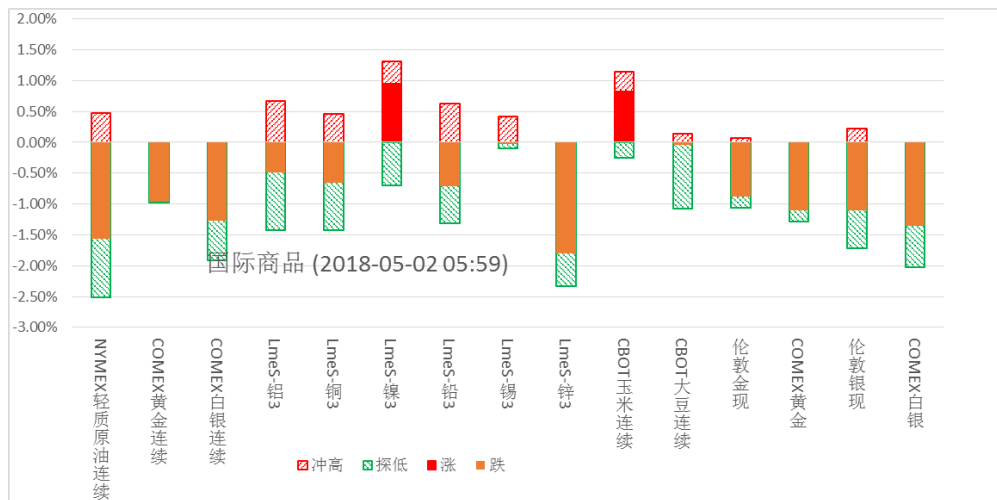
【新纪元期货·每日观点】

【2018年5月2日】

每日夜盘市场表现综述

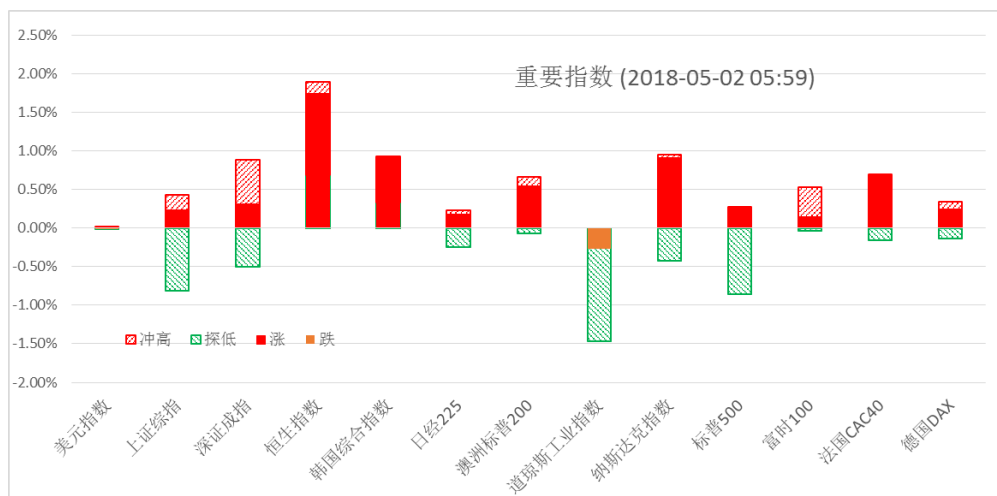
夜盘表现一览

□ 国际商品



(注：相对昨收盘价计算)

□ 重要指数



(注：相对昨收盘价计算)

周二夜间，标普涨 0.25%；道指跌 0.27%；美元指数涨 0.70%；伦铜跌 0.87%；原油跌 1.26%；黄金跌 1.11%。美豆涨 0.26%；美豆粉涨 2.67%；美豆油跌 0.78%；美糖跌 0.43%；美棉涨 0.82%；CRB 指数涨 0.22%；离岸人民币 CNH 涨 0.35%报 6.3380。

夜盘点评

一、宏观观点

昨晚公布的美国 4 月 ISM 制造业 PMI 为 57.3，4 月 Markit 制造业 PMI 录得 56.5，显示美国制造业继续维持扩张。受强劲经济数据的支撑，周二美元指数突破 92 整数关口，国际黄金大幅下挫，逼近 1300 美元/盎司，创近三个月新低。美国官员向美国媒体表示，以色列似乎正准备在叙利亚与伊朗进行军事行动，并正寻求美国帮助。受此影响，美股承压走低。国外方面，美国代表团将于 5 月 3 日前往中国就贸易问题进行磋商，代表名单中鹰派阵营占据主导，使得谈判过程更加艰难，需对谈判结果保持谨慎，密切关注谈判进展。周四凌晨美联储将公布 5 月利率决议，虽然此次会议加息的可能性不大，但鉴于近期公布的美国经济数据强劲，3 月 PCE 物价指数首次触及 2% 的目标，货币政策声明或继续传递对经济、通胀的乐观前景，释放逐步加息的鹰派信号。今日将公布中国 4 月财新制造业 PMI，欧元区一季度 GDP 及 4 月制造业 PMI，美国 4 月 ADP 就业人数，需重点关注，警惕欧洲经济数据继续走弱的情况下，美元指数持续上行风险。

二、农产品板块

美国冬麦规模的不确定性，以及春麦播种的迟滞，推升美麦 1 日飙升超过 3%，创年内新高；市场担心巴西干旱，且美国玉米播种完成 17% 落后 27% 的五年均值，美玉米连续开阳创年内新高，夜盘涨幅超 1%。受谷物上涨溢出性影响，美豆持稳 1050 关口，转入强势震荡，美豆粕因阿根廷严重减产影响供给影响，夜盘涨幅超过 2.5% 创年内新高。鉴于芝加哥谷物突破性上涨的普遍性，预计农产品维持转入强势的判断。而油脂价格处于套利空头配置端，持续阴跌创新低，技术条件恶化。

三、工业品板块

美元上涨构成压力。美联储为期两天的货币政策会议在华盛顿正式开始，FOMC 将在北京时间周四 02:00 发布利率决议声明，但按惯例，会后没有安排美联储主席鲍威尔的新闻发布会。受春节延后、工业产品价格涨幅回落、财务费用增加等因素影响，中国 3 月工业企业利润同比增速明显回落，并创下 2016 年 12 月以来最低。美元指数自持稳 90 关口后涨势扩大至年内高位，对贵金属打击尤为严重，有色金属亦受牵制。黑色系品种受主要钢厂螺纹钢现货大幅提价影响，表现强劲，螺纹钢社会库存和厂库库存连续回落，开工率逐步小幅回升，现货价格坚挺，预计黑色系商品表现短期抗跌，反弹行情已不宜过度参与。因原油长期维持在高位运行，橡胶等化工品长期低位运行反弹一触即发。

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；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。

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