

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

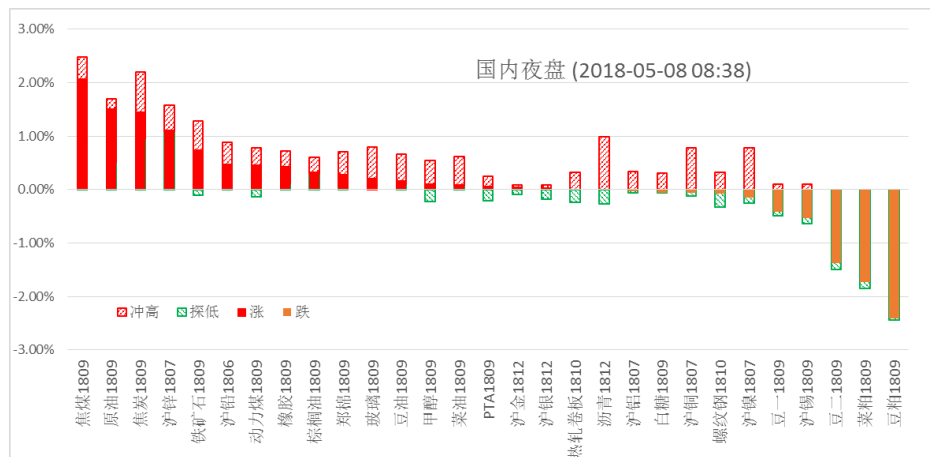
【新纪元期货·每日观点】

【2018年5月8日】

美对伊核协议决定临近，谨慎看涨商品

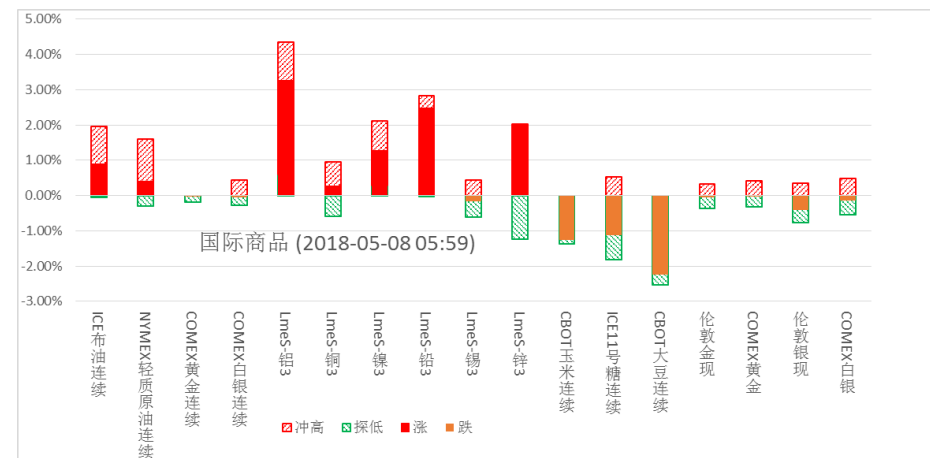
夜盘表现一览

□ 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)

周一夜间，标普涨 0.35%；道指涨 0.39%；欧洲 Stoxx50 指数涨 0.43%；美元指数涨 0.22%；LME 市场休市，美铜跌 0.20%；Wti 原油涨 0.40%；黄金跌 0.01%。美豆跌 2.24%；美豆粉跌 2.87%；美豆油涨 0.32%；美糖跌 1.13%；美棉跌 0.97%；CRB 指数涨 0.18%。离岸人民币 CNH 跌 0.09%报 6.3609；大连铁矿石 1809 涨 0.75%，大连焦炭 1809 涨 1.45%，上海螺纹钢 1810 跌 0.08%，上海原油 1809 涨 1.52%。

夜盘点评

一、宏观观点

周一公布的欧洲经济数据继续疲软，欧元区 5 月投资者信心指数不及预期，德国工业订单连续三个月下滑，进一步刺激美元需求，昨晚美元指数逼近 93 整数关口。但市场对美国退出伊朗核协议的预期升温，此外伊朗和以色列的冲突再次升级，以色列媒体称伊朗可能正准备对以进行导弹袭击，避险需求限制了金价的跌幅。国外方面，美国总统特朗普宣布，周二（5 月 8 日）当地时间 14:00（北京时间周三凌晨 02:00）将宣布伊朗核协议决定，需密切关注，若美国退出伊核协议，短期内将激发市场避险需求。今天下午 15:15 美联储主席鲍威尔将在瑞士央行/IMF 的会议上发表讲话，鲍威尔此次演讲令人期待，因为在 5 月份的货币政策会议之后并没有举行记者会，所以这是自 3 月货币政策会议后鲍威尔首次和市场进行沟通。警惕欧洲经济数据继续表现疲软，美联储官员发表鹰派言论的情况下，美元指数继续走强的风险。欧美经济复苏的强弱关系转换，在这一逻辑没有改变之前，美元指数将继续保持强势。

二、农产品板块

芝加哥豆粕下挫，因巴西现货大豆价格走弱，缓解对阿根廷供应不足的担忧，阿根廷是全球最大的豆粕供应国。巴西咨询机构 Agrural 周一预计巴西 2017/18 年度大豆产量预计为 1.192 亿吨，高于 4 月预估的 1.19 亿吨。美国农业部(USDA)周一公布的数据显示，截至 2018 年 5 月 3 日当周，美国大豆出口检验量为 533,667 吨，市场预估区间为 38-65 万吨，前一周修正后为 692,037 吨，初值为 679,379 吨，市场仍担心美国大豆出口需求，上周美中两国官员进行的贸易磋商没有达成重大协议。收盘后，美国农业部(USDA)在每周作物生长报告中称，截至 2018 年 5 月 6 日当周，美国大豆种植率为 15%，高于预期的 14%，前一周为 5%，去年同期为 13%，五年均值为 13%。美国玉米种植率 39%高于市场预期的 37%，天气形势改善削弱价格增持天气升水动力。芝加哥大豆收盘在近三个月低价，干点关口是重要支撑，若行破位技术下跌目标指向 950-930，近日空头市场中，豆粕比出现显著修复性回升。

三、工业品板块

市场仍在关注评估中美贸易关系的最新发展和美国有关伊朗核协议的决定，美元强势上扬，增加了后市风险资产价格的下行风险，Lme 市场休市，国内有色金属夜盘普遍高开低走。投资者等候即将揭晓的美国对伊朗核协议的决定，美国总统特朗普表示，将在北京时间周三凌晨 2 点，宣布是否留在伊朗核协议内，抑或对伊朗实施制裁，这较预期提前了四天，国际原油价格飙升至 2014 年末以来最高，高位波动风险加剧，化工板块 pta 等表现强劲。黑色系双焦价格领涨商品，受江苏徐州地区焦企全面停产事件驱动。本周江苏徐州地区原本生产负荷为 30%的焦企正式推空焦炉，进入停产阶段，目前徐州地区所有焦企基本都进入推空保温阶段，基本处于零产出，部分焦企存在很多合同尚未完成，多数外采进行补充，徐州地区干熄焦设备尚未完成，预计还需很多时间才能完成，部分焦企已经完成干熄焦设备采购，但是配套设施还未完成，徐州地区干熄焦设备全部完工预计要到 19 年，目前徐州地区焦炭停止对外报价。环控停产限产因素，仍黑色系的主要交易点，而价格业已回升临近至年内高位区域，后市面临新的下行风险。

交易层面上，近期关注美国对伊朗核协议的决定对盘面的干扰。维持有色金属（如锌）、贵金属（如银）空头配置，技术反弹短线对待；以螺纹、铁矿、焦炭为代表的黑色系，多头逢高退出，重点配置动力煤多头；化工板块中，原油、橡胶、pta、塑料等增加多头配置，豆粕为代表的农产品，观望或短空双粕为主，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