

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10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)

周三夜间，标普涨 0.97%；道指涨 0.75%；欧洲 Stoxx50 指数涨 0.30%；美元指数涨 0.03%；伦铜跌 0.00%；原油涨 3.16%；黄金跌 0.07%。美豆跌 0.39%；美豆粉跌 0.10%；美豆油涨 1.21%；美糖跌 2.08%；美棉涨 0.57%；CRB 指数涨 0.82%；BDI 指数涨 2.30%。离岸人民币 CNH 涨 0.04%报 6.3650；大连铁矿石 1809 跌 0.11%，大连焦炭 1809 跌 0.33%，上海螺纹钢 1810 跌 0.11%，上海原油 1809 涨 3.05%。

夜盘点评

一、宏观观点

昨晚公布的美国 4 月 PPI 同比增长 2.6%，低于预期的 2.8%，在一定程度上缓解了市场对通胀快速上行的担忧。周三，10 年期美债收益率再次突破 3% 关口，推动美元指数再创年内新高。虽然美国退出伊核协议导致中东局势紧张，但中美贸易摩擦和朝鲜半岛局势出现积极信号，中国代表团将于下周访美，就中美贸易问题进行磋商。美国国务卿会见朝鲜最高领导人金正恩，并在推动美朝首脑会晤方面取得良好进展。国外方面，今晚将公布英国央行 5 月利率决议及美国 4 月 CPI 年率，鉴于英国一季度经济表现疲软，本次会议大概率按兵不动。重点关注美国 4 月通胀，若数据表现强劲，则美元指数有望继续上涨。欧美经济复苏的强弱关系转换，货币政策预期差扭转，在这一逻辑没有发生改变之前，美元指数将保持强势。伊朗紧张局势短期内对金价有支撑，但多空因素相互交织，黄金维持震荡的可能性较大。

二、农产品板块

USDA 5 月供需报告发布在即（周五凌晨），在新季谷物供需报告发布前，市场交投趋向谨慎。市场预期美国陈作大豆库存期末库存为 5.41 亿蒲式耳，上月 5.5 亿蒲；全球陈作大豆年末库存为 8,990 万吨，上月值为 9080 万吨。新作大豆库存将达到 5.35 亿蒲。阿根廷大豆产量 3869 万吨（上月 4000 万吨）、巴西 11624 万吨（上月 11500 万吨）。当前美豆播种进度追平五年均值，天气炒作尚未兴起，中美贸易谈判乐观情绪限制了美豆跌势，干点关口处抵抗性反弹动作明显，这种判断一直延续，等待 USDA 报告敲定后，走势趋向明朗。一方面，国内加大力度鼓励东北产区大豆播种扩张，另一方面，中美贸易谈判面临有利转机，这对豆一、豆二价格带来较大压力，市场多玉米空大豆套作交易盛行。国际原油持续大涨，油粕比扩大交易仍是较佳组合。单边而言，国内外大豆、豆粕价格，近日低点若失守，将跌回 3 月份波动低位区。三大油脂低位延续低位区的反弹，菜油表现最为强劲。

三、工业品板块

本周是强势美元第四周，美元指数飙升至 93 关口之上，迭创年内新高，美联储 6 月升息前预计延续强势上涨。强势美元或是主要风险市场的噩梦，尽管短期我们能够看到市场同涨局面的出现。有色金属板块弱势反弹后存在续跌风险，此前超跌的锌迎来反弹修复，短线对待等待沽空时机，其他多数有色金属陷入震荡休整。美国退出伊核协议后，地缘政治风险激增，Wti 原油持稳 70 美元关口仍具拓展新高条件，预计对短期化工板块交易拉动作用，强调关注 pta 等工业品表现。黑色系，螺纹、双焦、动力煤等挺进年内高位区，技术承压显著，缺乏突破的基础，预计高位震荡反复，后市注意调整下行风险。

交易层面上，强势美元对多数风险资产带来压制，但美国退出伊核协议，原油剧烈震荡后存在继续攀涨的条件。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、双焦为代表的黑色系，多头逢高退出后，转入波段沽空操作；化工板块中，原油、橡胶、pta、塑料等，逢下探增加多头配置；双粕空单退出锁利，三大油脂维持低位反弹，进一步参与 y-p、OI-Y 等价差扩大套利。

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