

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

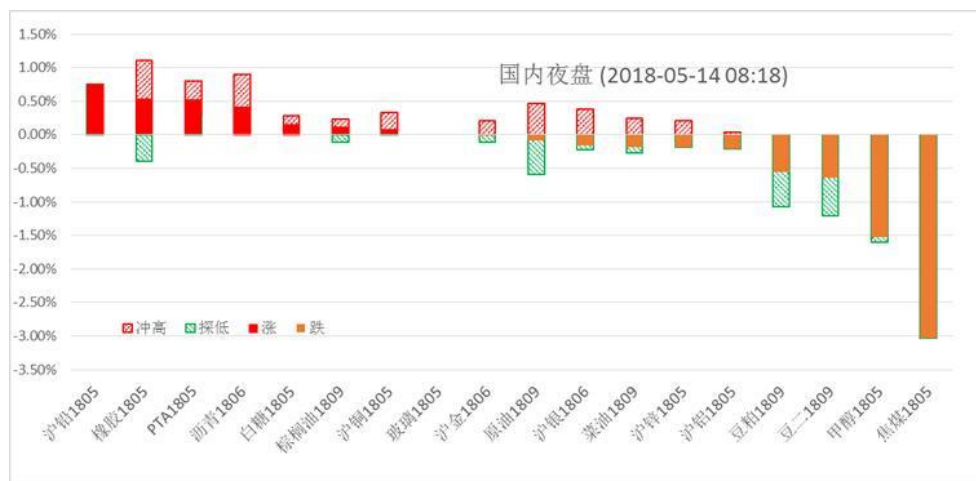
【新纪元期货·每日观点】

【2018年5月14日】

每日夜盘市场表现综览

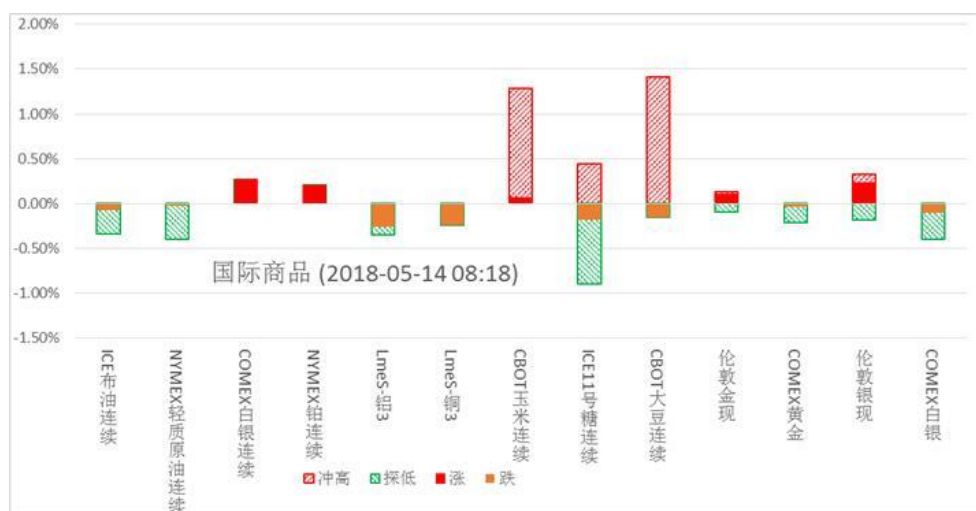
夜盘表现一览

□ 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)

周五夜间，标普涨 0.17%；道指涨 0.37%；欧洲 Stoxx50 指数跌 0.11%；美元指数跌 0.16%；伦铜涨 0.02%；原油跌 1.19%；黄金跌 0.29%。美豆跌 1.88%；美豆粉跌 1.81%；美豆油涨 0.42%；美糖跌 0.62%；美棉跌 0.12%；CRB 指数跌 0.48%；BDI 指数涨 1.31%。离岸人民币 CNH 跌 0.07%报 6.3344；德银 X-Trackers 嘉实沪深 300 中国 A 股 ETF 跌 1.03%。大连铁矿石 1809 涨 1.36%，大连焦炭 1809 涨 1.67%，上海螺纹钢 1810 涨 0.9%，上海原油 1809 跌 0.09%。

夜盘点评

一、宏观观点

周末消息面相对平静，随着 A 股纳入 MSCI 的时间窗口临近，5 月 15 日将公布半年度指数新增和删除名单。本周中国代表团将赴美就中美贸易关系进行谈判，市场对谈判结果吃乐观态度。美国 4 月进口物价指数月率低于预期，叠加 4 月 CPI 不及预期的影响，上周五美元指数连续第二日回调，道琼斯指数连续 6 日反弹。地缘政治方面，多空因素相互交织，美国退出伊核协议加剧中东局势动荡，但美朝最高领导人会晤的时间地点确定，朝鲜半岛无核化有望取得突破性进展。本周将公布中国 4 月固定资产投资、工业增加值、消费品零售总额，以及美国 4 月零售销售和欧元区 4 月 CPI 等重磅数据，需保持密切关注。此外，本周多位美联储官员将发表讲话，警惕欧洲经济数据继续表现疲软，而美国经济数据持续强劲的情况下，美元指数继续走强的风险。欧美经济复苏的强弱关系转换，扭转了市场对欧美货币政策的预期差，在这一逻辑没有改变之前，美元指数将保持强势。

二、农产品板块

11 日凌晨，USDA5 月报告利多。美豆新季播种面积 8900 万英亩（上年 9010），单产 48.5（上年 49.1），产量 42.80 亿蒲（上年 43.92），库存 4.15（预期 5.35）；陈季出口 20.65（上月 20.65），压榨 19.90（上月 19.70），库存 5.30（上月 5.50，预期 5.41）；巴西产量 1.17 亿吨（上月 1.15、预期 1.16、去年 1.14），阿根廷产量 3900（上月 4000、预期 3869、去年 5780）。但市场近日表现似乎并未解读和认可该份利多报告。近期美元强劲雷亚尔疲弱，致巴西现货走弱，施压盘面，美豆持续受挫下跌。另外，此前市场怀疑中美贸易争端会使美国大豆出口达不到报告所预期的数值，后续的美国天气和中美贸易摩擦仍是核心焦点，巴西油籽机构 Abiove 较上月上调该国大豆产量 0.9%至 1.184 亿吨，是历史记录，市场注意力转移至北美。国际原油强势运行至今，三大油脂低价圈儿反弹势头较佳，博弈反弹思路，预计油粕比仍趋修复性扩大，粕价跌至三月中下旬低价区空单退出，不过度参与沽空交易。

三、工业品板块

贝克休斯数据显示，截至 5 月 11 日当周，美国石油活跃钻井数增加 10 座至 844 座，续刷 2015 年 3 月来新高。虽然美国退出伊朗核协议仍为原油多头带来信心，但美国石油活跃钻井数再度大增令油价承压，不过美元回落部分限制了油价的下行空间，原油为缩量高位震荡特征。美元指数 93 关口上方承压回落，为有色金属带来反弹契机，外部有利的宏观环境条件约束下，有色金属铜、锌、镍等反弹诉求趋强。黑色系动力煤表现最为强劲，大有改写年内新高之势，此前我们强调，环控停产限产因素是核心驱动，螺纹、双焦等挺进年内高位区后，存在一定上涨惯性，但形成更大规模的突破条件苛刻，宜保持谨慎。

交易层面上，美元技术调整为贵金属、有色金属等带来反弹契机。有色金属、贵金属短多配置；以螺纹、铁矿、双焦为代表的黑色系，短多配置；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