

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

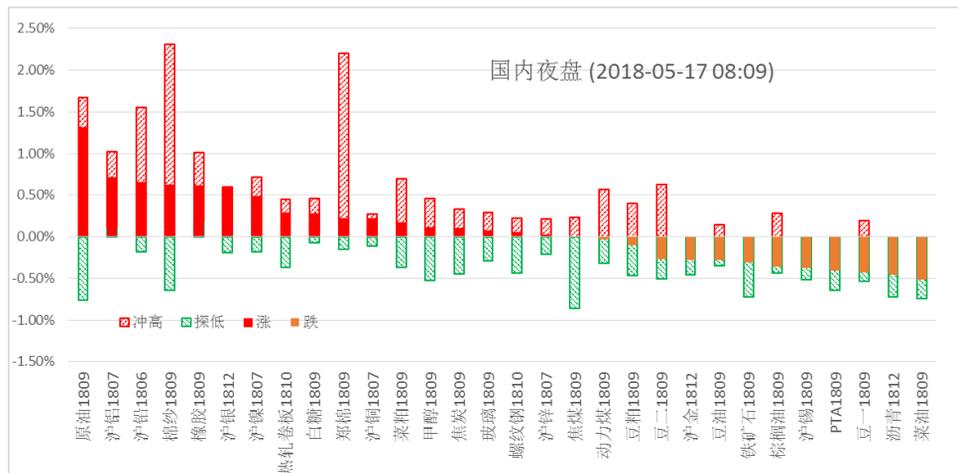
【新纪元期货·每日观点】

【2018年5月17日】

上海原油再创新高，日内重点关注化工板块

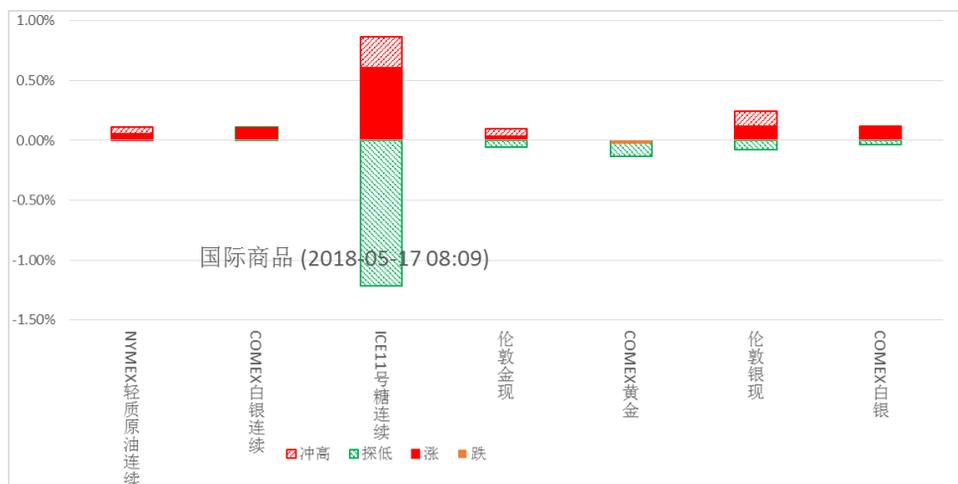
夜盘表现一览

□ 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 0.41%；道指涨 0.25%；欧洲 Stoxx50 指数跌 0.04%；美元指数涨 0.12%；伦铜涨 0.51%；原油涨 0.32%；黄金跌 0.02%。美豆跌 1.90%；美豆粉跌 1.41%；美豆油跌 1.67%；美糖涨 0.61%；美棉涨 0.72%；CRB 指数涨 0.15%；BDI 指数跌 4.43%。离岸人民币 CNH 涨 0.19%报 6.3506；大连铁矿石 1809 跌 0.31%，大连焦炭 1809 涨 0.09%，上海螺纹钢 1810 涨 0.05%，上海原油 1809 涨 1.32%。

## 夜盘点评

## 一、宏观观点

昨晚公布的美国经济数据好坏参半，4月新屋开工总数逊于预期，但营建许可总数和工厂订单月率高于预期。周三美元指数维持上涨，盘中再创年内新高。10年期美债收益率升至3.1%，创2011年7月以来新高，国际黄金盘中跌破1290美元/盎司。美联储2018年票委、亚特兰大联储主席博斯蒂克称，确认今年2-4次加息是正确的，上调今年GDP增速预估至2.4-2.5%。在额外的财政刺激措施过后，现在支持今年加息三次。隔夜美联储“新人”——副主席提名人选克拉里达在听证会上表示支持利率正常化，也暗示美联储加息步伐可能更快。美国联邦基金利率期货显示，美联储年内加息四次的概率首次超过50%。国外方面，朝鲜局势再生变数，继连夜叫停原定于周三进行的北南高级别会谈后，朝鲜副外相最新表态称，若美国要求朝鲜弃核，有必要重新考虑6月份的朝美首脑会谈。有关消息称，鹰派代表白宫贸易顾问纳瓦罗已经被排除在美国时间5月17日与访美中国经济代表的磋商之外，反映出白宫内部对中美贸易问题出现了严重分歧，密切关注事态发展。美国经济数据强劲，及美联储官员鹰派讲话，进一步提升未来加息预期，支撑美元、美债收益率走强。

## 二、农产品板块

美国农业部(USDA)定于北京时间周四20:30公布周度出口销售数据。分析师平均预期截至5月10日当周美国大豆出口销售(旧作和新作合计)料介于40-100万吨之间，市场忧虑中美贸易争端影响大豆出口需求，再次跌临千点关口，该位若失守，波动重心将下移至950-1000。国内豆一、豆二跌回年内低位区，技术探底未见止跌，警惕价格反复下探风险，国内豆粕、菜粕跌穿3月低点，近日若不能收对阳线止跌，跌势仍存加深风险。三大油脂从区间高位处回落，再探区间低位，平衡市局面难以打破。国内棉花在交易所新疆棉花考察过程中出现涨停板，但夜盘冲高回落，此前14500-16500高位震荡持续超过1年半的时间，若出现实质性突破，行情的性质将颇具分量，关注棉花生长期天气形势。

## 三、工业品板块

上海原油期货再创新高，成为市场热点。国际原油市场，美国能源信息署(EIA)数据显示，美国截至5月11日当周EIA原油库存减少140.4万桶，预期减少76.3万桶。美国原油库存连续第二周下降，全球原油供应过剩状况继续出现回缩，令油价得到支撑。美元上涨动能衰减，有色金属板块整体震荡小幅反弹，国内镍价表现较好，仍关注多头表现。黑色系品种，昨日我们强调，煤炭类商品挺进年内新高，预计高位存在反复，环控因素使得市场强势持续性超预期。我国生态环境部，挂牌首月连出重拳，连续通报污染事件，集中约谈地方政府，相继启动专项行动，一定程度上，对黑色系生产供应形势起到约束作用，这可能会让挺进年内新高区域的双焦、螺纹钢等品种有超预期的表现，但高位波动风险加剧，注意削减仓位。

交易层面上，美十年期国债收益率持稳3%和强势美元的纵深上涨，全球股市动荡调整等因素，对市场影响深刻。有色金属镍维持重点多头配置的推荐；以螺纹、铁矿、动力煤、双焦为代表的黑色系，短多配置；化工板块中，原油、pta、塑料等，增加多头配置；棉花关注突破后多头配置；双粕加速下跌至年内低位区，观望或等待多单配置契机，三大油脂对冲交易为主，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