

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

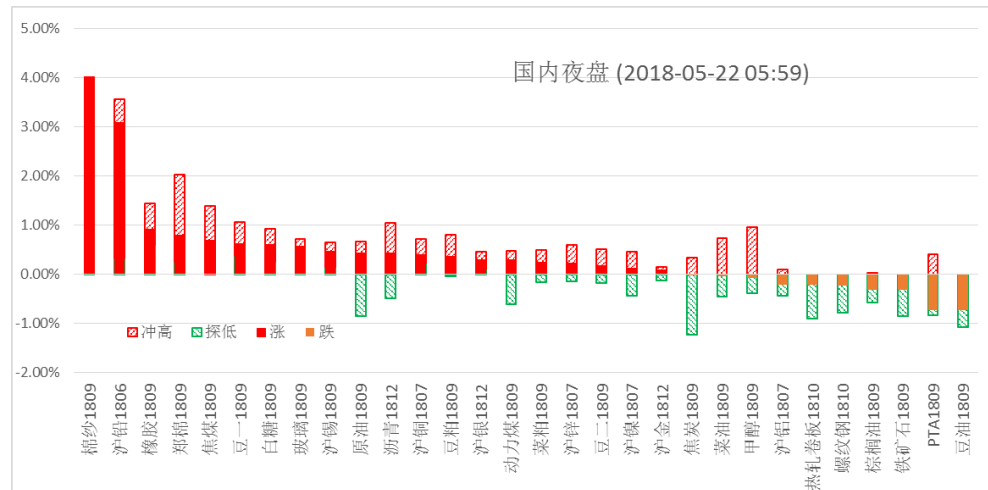
【新纪元期货·每日观点】

【2018年5月22日】

每日夜盘市场表现综述

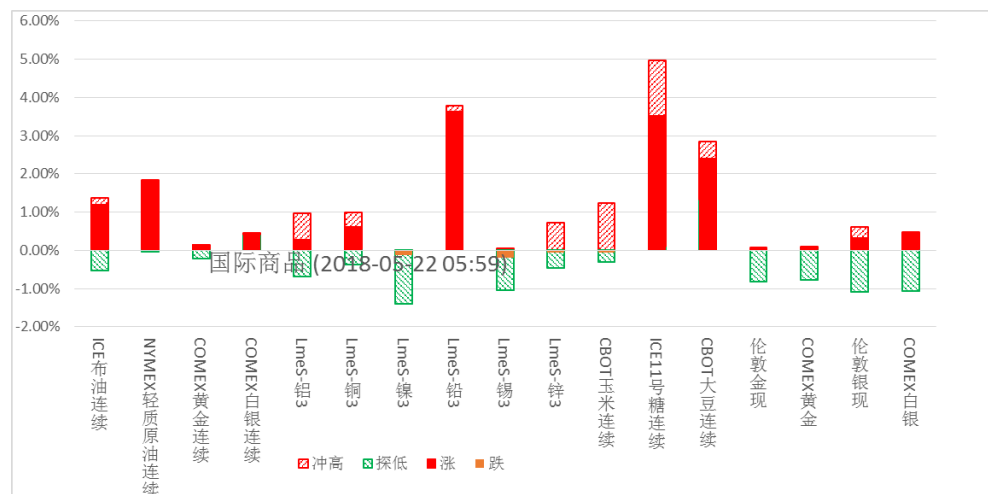
夜盘表现一览

□ 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)

周一夜间，标普涨 0.74%；道指涨 1.21%；欧洲 Stoxx50 指数跌 0.53%；美元指数跌 0.12%；伦铜涨 1.09%；原油涨 1.81%；黄金涨 0.05%。美豆涨 2.40%；美豆粉涨 0.58%；美豆油涨 1.45%；美糖涨 3.52%；美棉涨 2.36%；CRB 指数涨 0.99%；BDI 指数跌 2.67%。大连铁矿石 1809 跌 0.32%，大连焦炭 1809 跌 0.02%，上海螺纹钢 1810 跌 0.22%，上海原油 1809 涨 0.44%。

## 夜盘点评

## 一、宏观观点

受中美不打贸易战的利好提振，周一美股大幅上涨，道琼斯指数突破 25000 整数关口，创 3 月 22 日以来新高，完全收复中美贸易摩擦以来的跌幅。美国国务卿蓬佩奥向伊朗提出 12 条新要求，称只有伊朗遵守 12 条新要求才有可能与美国达成新的协议，不然将面临“史上最强硬的制裁”。沙特阿拉伯领导的多国联军表示，沙特空军拦截并摧毁也门胡塞武装向沙特南部城市贾赞发射的一枚弹道导弹。中东地缘政治因素，短期给金价带来支撑，国际黄金小幅反弹，收复 1290 美元/盎司。国外方面，本周三将公布美国及欧元区 5 月制造业 PMI，届时将检验欧洲经济一季度表现疲软是否为暂时性的，“美强欧弱”的格局是否能够延续。美联储及欧洲央行会议纪要将于周四陆续登场，重点关注美联储会议纪要中关于通胀的描述，以及欧洲央行在宣布结束 QE 的时间方面是否做过讨论。此外，美联储主席鲍威尔及多位官员将密集发表讲话，警惕“美强欧弱”的经济格局持续，美联储官员鹰派讲话影响下，美元指数继续走强的风险。

## 二、农产品板块

2011 年至 2013 年，我国共收储 1650 万吨储备棉，其间抛储 595 万吨，2016 年再抛储 268 万吨，剩余约 787 万吨。2017 年 3 月至 9 月抛储 322 万吨，剩余 465 万吨。2018 年 3 月 12 日开始新的抛储，暂定为 8 月底结束，日售 3 万吨。国内市场忧虑棉储备库存将低于安全警戒，是棉价上涨的重要诱因，而导火索是产量占全国八成的新疆棉受灾，内外棉价迭创新高，技术突破涨势强劲，后劲儿犹存。国内外白糖价格走出年内下降趋势，宣告趋势空头市场终结。

美国农业部(USDA)周一公布的数据显示，截至 2018 年 5 月 17 日当周，美国大豆出口检验量为 893,680 吨，高于市场预估区间的 40-70 万吨。美国农业部收盘后公布的每周作物生长报告显示，截至 2018 年 5 月 20 日当周，美国大豆种植率为 56%，高于预期的 54%，前一周为 35%，去年同期为 50%，五年均值为 44%。美国谷物播种进度较快，限制了市场的涨势，此前中美贸易战休止一度拉动价格上涨。国内入春以来，天气炒作愈演愈烈，继苹果、棉花之后，菜油也出现资金介入苗头，市场过热加剧了波动风险，关注天气市演变和农产品趋势性上涨契机。

## 三、工业品板块

中美达成贸易共识，提振全球资本市场风险偏好。美元冲高 94 关口后走弱，对金属市场有扶持作用。尽管国际铜业研究小组数据显示，世界精炼铜市场 2018 年 2 月供应过剩扩大至 8.6 万吨，1 月为 2.3 万吨，这未能阻止短期的反弹。国际原油大涨，触及 2014 年以来最高水准，因市场愈发担心委内瑞拉原油产量可能在该国总统大选后进一步下降，以及担忧伊朗可能面临的制裁。特朗普签署一项行政命令，限制了委内瑞拉清算国有资产的能力，对委内瑞拉融资，物流或电力供应的任何限制都可能进一步降低该国的原油产量。花旗将 2018 年布油预期上调 10 美元至 75 美元/桶。黑色系方面，发改委九项举措稳定市场供应，促进市场回归合理区间，期货市场近日反馈为普跌，煤炭领跌商品。昨夜，经国务院同意，钢铁煤炭行业化解过剩产能和脱困发展工作部际联席会议定于 2018 年 5 月 22 日至 6 月 15 日组织 8 个抽查组分赴 21 个省（区、市）开展钢铁行业化解过剩产能、防范“地条钢”死灰复燃专项抽查，这对数日下跌的黑色系序列商品有扶持作用，技术支持显著反弹或一触即发。

交易层面上，中美贸易战休止，风险偏好回升，商品涨势延续。日内重点推荐：下探过程，菜油、棕榈油、豆油多头配置；原油、橡胶等多头增加配置；棉花突破性上涨多头增持；建材类螺纹、煤炭类焦煤等，波段空单退出转多。有色系镍铅多单增持。

## 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