

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

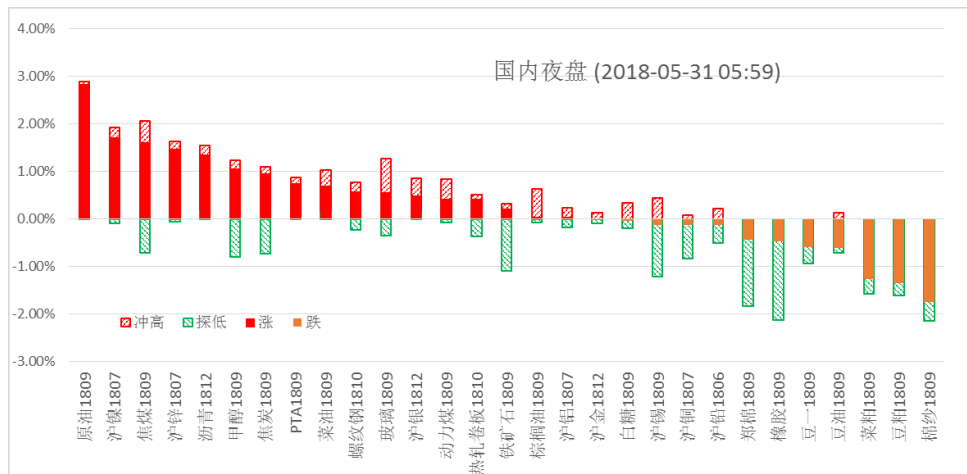
【新纪元期货·每日观点】

【2018年5月31日】

避险情绪缓和，商品呈现普涨

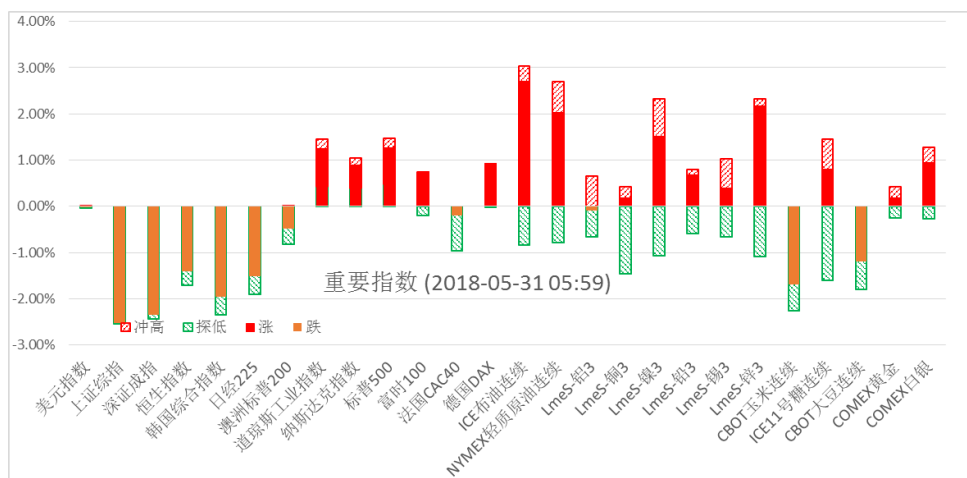
夜盘表现一览

□ 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 1.27%；道指涨 1.26%；欧洲 Stoxx50 指数涨 0.09%；美元指数跌 0.80%；伦铜涨 0.19%；WTI 原油涨 2.25%；CME 黄金涨 0.13%。美豆跌 0.91%；美豆粉跌 1.13%；美豆油涨 0.83%；美糖涨 0.64%；美棉涨 0.17%；CRB 指数涨 0.73%；BDI 指数跌 1.42%。离岸人民币 CNH 升 0.37%报 6.4006；大连铁矿石 1809 涨 0.22%，大连焦炭 1809 涨 0.95%，上海螺纹钢 1810 涨 0.58%，上海原油 1809 涨 2.83%。

夜盘点评

一、宏观观点

昨晚公布的美国第一季度实际 GDP 下修至 2.2%，低于预期的 2.3%，核心 PCE 及消费者支出均不及预期，5 月 ADP 新增就业人数 17.8 万不及预期的 19 万，此前一向强劲的经济数据突然遇冷，美元指数承压下跌。此外有关消息称，意大利民粹政党五星运动与北方联盟正尝试重新组阁，以避免在 7 月末进行提前选举，缓解了市场对意大利局势的担忧，欧元大幅反弹，令美元进一步承压，欧美股市普遍反弹。加拿大央行维持利率不变，但在声明中弃用了政策调整将保持“谨慎”及“随着时间推进”需要加息的措辞，暗示 7 月将进行第三次加息。国外方面，值得关注的是，近期美债收益率连续下跌，10 年期美债收益率最低跌至 2.8%，反映市场对美国经济增长放缓，以及通胀上行的担忧，实际利率边际下降，是经济出现滞胀的一个特征，我们将继续跟踪美债收益率的变化。今日将公布欧元区 5 月 CPI、美国 4 月核心 PCE 及个人支出月率，此前“美强欧弱”的经济格局持续主导市场，是美元走强的主要原因，当这一形势发生变化时，美元指数将面临调整压力。

二、农产品板块

美国天气条件改善引发芝加哥小麦高位的技术抛售下跌超 2%，美麦优良率 38% 高于预期，春播率 91% 高于五年均值。美国玉米优良率 79% 高于市场预期，期价跌 1.75% 追随谷物跌势，美豆跌 0.92%，中美贸易关系紧张增加了市场的压力。5 月 30 日下午，美方经贸磋商工作团队已抵达北京，未来几天美方 50 余人的团队将与中方团队就具体落实中美双方联合声明共识展开磋商。USDA 驻阿根廷专员称，阿根廷 2018/19 年度大豆种植面积预计为 1900 万公顷，产量将恢复到 5750 万吨；受干旱影响，今年大豆减产 30%，进口预计增加到 400 万吨。ICE 棉花触及近四年高位后面临获利了结抛售的压力，高位波动加剧。低位的植物油价格开始吸引资金的关注，弱勢的粕价表现助力油脂上涨。国内菜籽油单日仓量再创历史新高，价格继昨日触及涨停板后，持稳年内新高，具备进一步加速上涨技术条件。

三、工业品板块

美联储褐皮书称最近美国经济适度增长，意大利政治风险降温，市场避险情绪下降，美元下跌。美股恐慌指数 VIX 下跌 12.22% 至 14.94，期权市场对美股后市担忧程度减弱。金属市场，伦铜下探回升小涨，国际贸易形势推升投资者风险厌恶情绪，但美元回落给予金属支撑，锌、镍领涨夜盘有色。原油大涨，意大利局势有所缓和令风险情绪重新升温，同时有消息传出 OPEC 表态愿意维持减产行动，以及美元回落，令油价大受提振。API 库存公布后，油价短线走低，美国石油学会(API)数据显示，美国截至 5 月 25 日当周 API 原油库存增加 100.1 万桶，预期减少 176.7 万桶。黑色系普涨，近月动力煤实现突破性上涨改写历史新高，涨势将出现加速，热轧卷板、螺纹钢或进一步冲击年内高位，环保督查因素对价格有支持，关注我国 6 月份 21 省将开展“地条钢”死灰复燃专项抽查，同时关注中央环境保护督察组将陆续进驻 10 省(区)。

交易层面上，美元高位承压大跌，对商品有普遍扶持意义。日内重点推荐：下探过程，维持菜油、豆油多头配置；原油博弈反弹，橡胶下探不追空，维持择机短多策略；棉花激烈上涨过程突破 20000 后减持锁定利润；建材类热轧卷板、螺纹钢、煤炭类动力煤、焦煤等，延续短多配置。有色系锌、镍、锡等逢下探配置日内多单。

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