

## 每日行情会议纪要



## 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

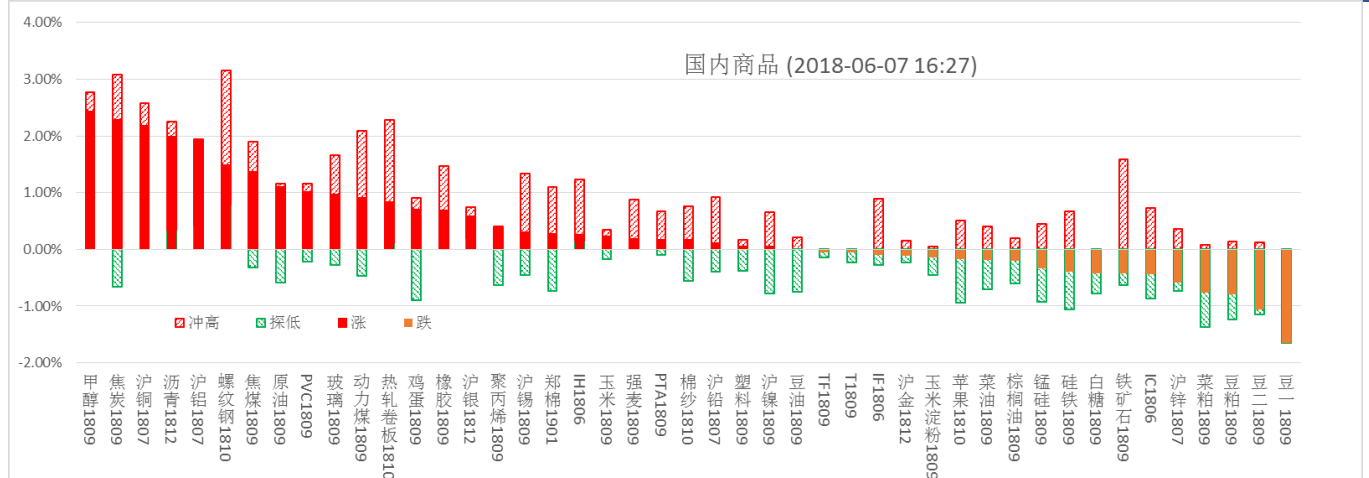
褚思伟 0516-83831160  
cusiwei@neweraqh.com.cn  
F0231770 Z0000239

## 工业品偏强但黑色系存在调整风险，农产品震荡整固

## 核心观点

1. G7 峰会召开期间,市场情绪偏向谨慎,但美国挑起的全球贸易问题依然影响市场情绪。美联储“鹰鸽转换”情况是否得到确认,将决定美元指数能否调整。
2. 保题材仍在刺激黑色系行情演绎,但追涨风险积聚,近期黑色系的交易思路不是继续追涨,而是短多应当注意逢高止盈。
3. 芝加哥谷物市场冷热不均,双粕弱勢盘跌波动收窄,观望为宜。市场仍在趋势做多油粕比。

## 期货收盘一览



## 宏观及金融期货

## 主要观点

G7 峰会召开期间,市场情绪偏向谨慎,但美国挑起的全球贸易问题依然影响市场情绪。美欧央行“鹰鸽转换”情况是否得到确认,将决定美元指数能否调整。

## 国内外解析

**股指：**周四消息面相对平静，股指整体维持震荡。G7 峰会召开期间，市场情绪偏向谨慎，墨西哥、加拿大、欧盟先后宣布对美国进口商品实施报复性关税，导致全球贸易关系再次紧张，市场焦点将从欧洲局势转向全球贸易问题。近期公布的 5 月制造业 PMI 小幅加快，经济稳中向好的趋势未变，政策面偏向友好，股指中期反弹行情正在犹豫中发展。

**贵金属：**国外方面，欧洲央行官员集体发声，导致市场对削减 QE 的预期升温。普雷特称，很明显欧洲央行需要下周评估是否要缩减资产购买计划，汉森称可能在 2019 年中期前提高利率，魏德曼表示市场预测 2018 年末结束 QE 是合理的，诺特认为很快宣布结束净资产购买的时间是合理的。我们认为欧元区 5 月通胀已超过 2% 的目标，未来数月将稳定在这一目标附近，欧洲央行希望通胀出现可持续调整的愿望已经实现，在 6 月会议上宣布结束资产购买的时间是大概率事件。美联储议息会议将于下周召开，市场普遍预计美联储将加息 25 个基点。重点关注货币政策声明对于经济和通胀前景的评估，以及点阵图的变化，如果多数官员对通胀在一段时间内超过 2% 表示认可，仍预计今年加息三次，那么将被解读为鸽派加息。在美欧央行“鹰鸽转换”的情况下，美元指数将延续调整。黄金中期存在上涨机会，建议多单逢低入场。

## 策略推荐

股指前低处获得支撑反弹，是否转势仍有待观察，短线多单谨慎；美欧央行“鹰鸽转换”或将使美元高位回落调整，黄金维持逢低偏多的思路。

## 农产品

## 主要观点

芝加哥谷物市场冷热不均，双粕弱势盘跌波动收窄，观望为宜。市场仍在趋势做多油粕比。。

## 重要品种

**油粕：**芝加哥谷物市场冷热不均。俄罗斯等主要小麦出口国天气持续干燥，近日推升芝加哥小麦技术止跌上涨，而美国作物

产区天气形势良好，导致玉米、大豆价格陷入颓势，且贸易紧张关系可能影响谷物需求，增添了利空人气。当前巴西大豆产量预估 1.175 亿吨，目前销售完成 73%，去年同期 61%，五年均值 70%；将在 9-10 月播种的新豆预售 11.3%，去年同期 2.1%，五年均值 5.1%，供给大豆供给总体宽裕。USDA6 月供需报告将在 12 日发布，市场预估美陈豆结转库存 5.22 亿蒲，新豆库存 4.17 亿蒲，两项数据 5 月报告分别为 5.3 亿蒲和 4.15 亿蒲。国家临时存储大豆 14 日即下周四开拍，2012 年和 2013 年产大豆销售底价均 3000 元每吨，总数量 30 万吨，对豆一市场带来压力，期价 3600 位是重要抵抗点；市场仍在趋势做多油粕比，经历剧烈回调后的油脂价格转入修复性上涨，粕价在 5 月低位区预计将获得支持，波动偏窄，缺少大规模方向性选择的诱因，宜观望。

### 策略推荐

密切关注国内外天气季节性影响及贸易摩擦谈判的新结果和对盘面的干扰，月末价格动荡不过度追涨杀跌，逢盘中调整，仍推荐增持菜油趋势多单。以及 Y-P 套利策略。

棉花中线看多，新入场多单短线操作谨防回调风险。

## 工业品

### 主要观点

环保题材仍在刺激黑色系行情演绎，但追涨风险积聚，近期黑色系的交易思路不是继续追涨，而是短多应当注意逢高止盈。

### 重要品种

**黑色板块：**环保题材仍在刺激行情演绎，但追涨风险积聚，近期黑色系的交易思路不是继续追涨，而是短多应当注意逢高止盈。螺纹钢受环保限产以及库存超预期回落的双重提振，近日期现货均表现强势，现货价格上一交易日上涨 30 元/吨至 4000 元/吨左右，期货 1810 合约强势拉升突破 3800 点一线，涨势远超现货，周四日内冲高回落，上行稍显不稳，追涨风险正在积聚，多单应注意逢高止盈。铁矿石 1809 合约大幅冲高回落，一度逼近 480 一线，尽管补涨反弹并不强劲，期价已显著经摆脱低位震荡格局，建议依托 460 点继续谨慎持有短多。焦炭在钢厂对焦炭补库、焦炭现货价格坚挺的支撑下，周四高开高走收长阳线，重回短期均线之上触及 2100 点一线，近期 2000-2150 之间的宽幅震荡区间未改，上行同样存有压力，建议短多逢高止盈为主；焦煤 1809 合约暂获 1230 元/吨一线支撑，连续两个交易日探低回升，期价维持震荡偏多走势，但持仓量能持续下滑，技术形态而言，追涨风险较高。郑煤 1809 合约周四一度上行突破 640 元/吨创新高，但随后回吐涨幅，波动再次加剧，需求良好对期价有所支撑，但若涨幅过大会迎来发改委再次调控，因此上行也困难重重，延续前期观点：维持 600-640 元/吨区间内波段思路，不追涨。

### 策略推荐

环保限产带来的反弹行情有终结的迹象，需警惕下行风险；关注沥青需求端发起的行情；PTA 多单离场观望，橡胶暂时观望为宜。

**财经周历**

周一，16:30 欧元区 6 月 Sentix 投资者信心指数；17:00 欧元区 4 月 PPI 月率；22:00 美国 4 月工厂订单月率。

周二，09:45 中国 5 月财新服务业 PMI；12:30 澳洲联储利率决定；16:00 欧元区 5 月服务业 PMI 终值；16:30 英国 5 月服务业 PMI；17:00 欧元区 4 月零售销售月率；21:45 美国 5 月 Markit 服务业 PMI，22:00 美国 5 月 ISM 非制造业 PMI。

周三，09:30 澳大利亚第一季度 GDP 年率；20:30 美国 4 月贸易帐。

周四，15:30 英国 5 月 Halifax 季调后房价指数月率；17:00 欧元区第一季度 GDP 年率；20:30 美国至当周初请失业金人数。

周五，07:50 日本第一季度实际 GDP 年化季率；10:00 中国 5 月贸易帐；14:00 德国 4 月贸易帐、工业产出月率；16:30 英国 4 月工业产出月率。

周六：09:30 中国 5 月 CPI 年率。

## 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