

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

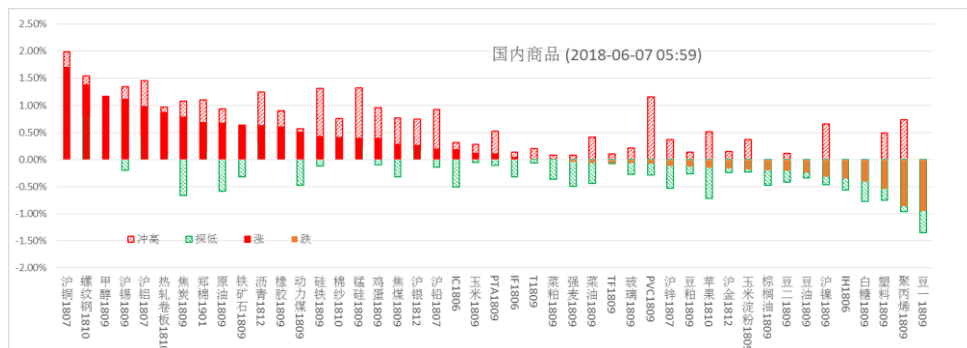
【新纪元期货·每日观点】

【2018年6月7日】

有色金属轮动趋势上涨，农产品陷入弱势整固

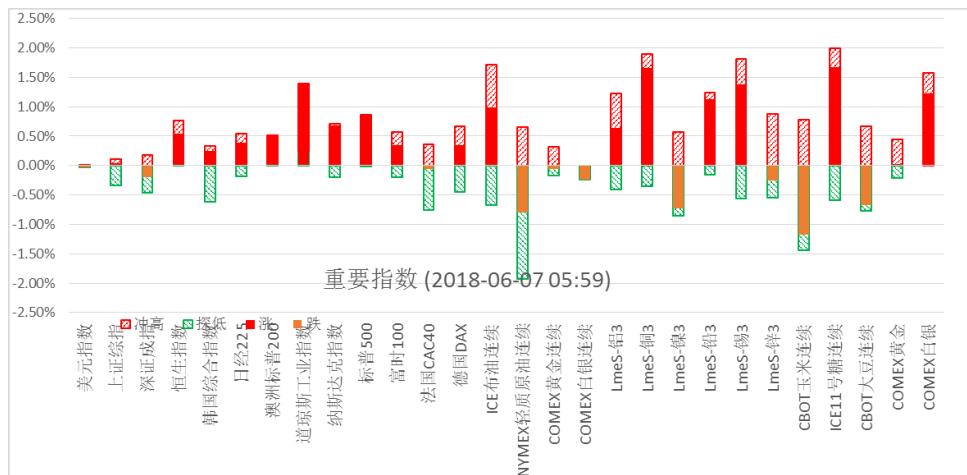
夜盘表现一览

国内夜盘



(注：相对昨收盘价计算)

国际市场



(注：相对昨收盘价计算)

周四夜间，标普涨 0.86%；道指涨 1.40%；欧洲 Stoxx50 指数涨 0.10%；美元指数跌 0.26%；伦铜涨 1.66%；WTI 原油跌 0.78%；CME 黄金跌 0.12%。美豆跌 0.64%；美豆粕跌 0.63%；美豆油跌 0.45%；美糖涨 1.75%；美棉涨 1.72%；CRB 指数跌 0.09%；BDI 指数涨 7.29%。离岸人民币 CNH 升 0.26%报 6.3795；大连铁矿石 1809 涨 0.64%，大连焦炭 1809 涨 0.79%，上海螺纹钢 1810 涨 1.39%，上海原油 1809 涨 0.67%。

夜盘点评

一、宏观视点

昨晚公布的美国4月贸易逆差收窄至462亿美元，创去年9月以来最低。在墨西哥、加拿大宣布对美国部分进口商品实施报复性关税之后，欧盟委员会批准对美国出口的33亿美元产品征收额外关税，引发全球贸易关系紧张。受全球贸易战升温，以及欧洲央行削减QE的预期升温影响，周三美元指数延续回调，国际黄金小幅反弹，美股大涨，道琼斯指数涨超1%。国外方面，昨日欧洲央行官员集体发声，令市场对削减QE的预期急剧升温。普雷特称，很明显欧洲央行需要在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。

二、农产品板块

市场冷热不均。俄罗斯等主要小麦出口国天气持续干燥，夜间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。巴西豆农17/18年度大豆销售率73%远超上年同期水准，巴西货币疲软提振收入并刺激交易，增加市场供给压力。国内棉花三日暴跌1700余点，菜油暴跌400余点后跌势收窄，频频有抵抗反弹动作。整体而言，天气市时间窗口开启，但缺乏天气威胁，农产品价格表现近日偏弱，而弱势美元一定程度上限制了市场跌势的加深。

三、工业品板块

受美元走软和铜矿供应忧虑双重利好冲击，有色金属铜价连续领涨商品。必和必拓和旗下位于智利的Escondida铜矿（全球最大的铜矿）之间的劳工谈判成为一个隐忧，去年谈判破裂导致长达44天的罢工，并提振铜价大涨。另外，上个月末，Vedanta Resources位于印度泰米尔纳德邦的一冶炼厂运营同样被迫关闭，因示威者在抗议污染的途中被杀害。伦铜本周涨幅已超5%，临近突破近半年以来的震荡整理区间，若突破将吸引更多趋势交易者入场。原油下跌，美国原油库存报告全面利空，同时委内瑞拉也表示有能力增产，这令油价承压，但美元下跌以及伊拉克石油部长表态增产不在本月会议谈判范围，油价随后开始反弹，收复部分跌幅。美国能源信息署(EIA)数据显示，截至6月1日当周EIA原油库存增加207.2万桶，预期减少182.4万桶。利空的库存数据，并未能进一步加深原油市场的跌势，暗示65-66美金买兴仍存。黑色系板块，螺纹钢实现5月以来的突破性上涨，铁矿石等原料端品种筑底转入反弹诉求强烈，与有色系品种的强势表现形成共振。

交易层面上，美元持续回落下跌，对商品有普遍扶持意义，有色板块波动率放大，并呈轮动的多头趋势表现。日内重点推荐：有色系铜、铅、镍等维持日内多单配置。原油技术位关注反弹力度，未能拓展新低则不追空，橡胶下探不追空，维持择机短多策略；棉花价格三日崩塌近7%，17400位附近短期多空参考停损；黑色系铁矿短多配置；完成主要下跌，菜油、豆油趋势多头轻仓配置。

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