

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

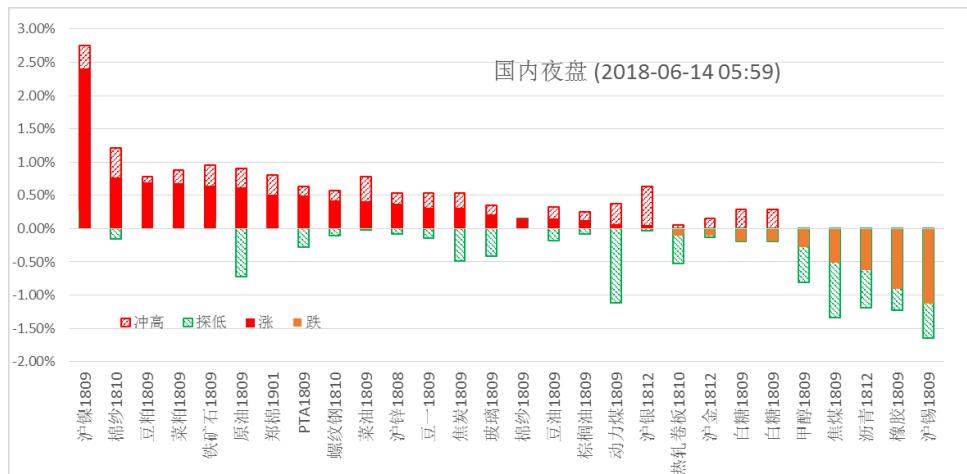
【新纪元期货·每日观点】

【2018年6月14日】

升息靴子落地，引为利空出尽？

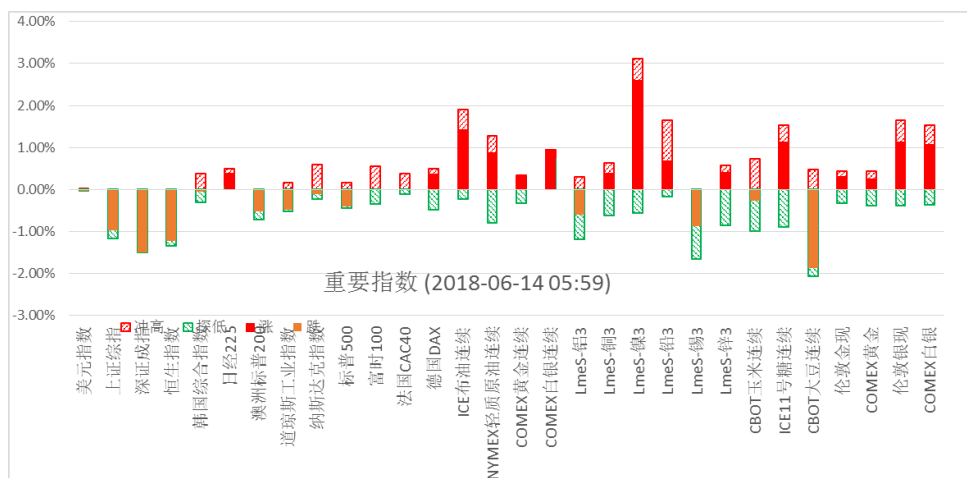
夜盘表现一览

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)

周三夜间，标普跌 0.40%；道指跌 0.47%；欧洲 Stoxx50 指数涨 0.20%；美元指数跌 0.33%；伦铜涨 0.37%；原油涨 0.39%；黄金涨 0.27%。美豆跌 1.84%；美豆粉跌 1.50%；美豆油跌 0.00%；美糖涨 0.71%；美棉涨 0.01%；CRB 指数跌 0.03%；BDI 指数涨 1.01%。离岸人民币 CNH 升 0.23%报 6.3889；大连铁矿石 1809 涨 0.64%，大连焦炭 1809 涨 0.30%，上海螺纹钢 1810 涨 0.41%，上海原油 1809 涨 0.62%。

夜盘点评

一、宏观视点

今日凌晨美联储宣布上调联邦基金利率 25 个基点至 1.75%-2% ,货币政策声明称经济活动保持强劲增长 ,就业市场持续收紧 ,中期内保持通胀目标在 2% 左右 ,重申将保持宽松的货币政策立场。本次会议上调了今明两年经济增长和通胀预期 ,并下调了未来三年失业率预期。在关于加息方面 ,删除了利率仍会 “在一段时间内” 低于长期水平的表述 ,点阵图显示 2018 年将加息四次 ,与上次会议相比增加了一次。整体来看 ,美联储 6 月货币政策声明释放鹰派信号 ,美元指数一度上涨至 94 关口上方。美联储主席鲍威尔在新闻发布会上表示 ,明年 1 月起每次 FOMC 会后都有记者会 ,可能 “相对较快” 删除声明中 “宽松政策” 的修饰语。重点防范通胀低于 2% ,加息不宜过快或过慢 ,利率会相对较快达到中性。我们认为鲍威尔讲话 ,在强调经济保持强劲的同时 ,也对通胀在一段时间内超过 2% 表示认可 ,暗示美联储并不急于过快加息 ,未来仍将保持循序渐进。由此来看 ,美联储同时又释放了一些鸽派信号 ,鲍威尔讲话期间 ,美元指数冲高回落 ,国际黄金探底回升。今晚将公布欧洲央行利率决议 ,鉴于欧洲央行 5 月 CPI 已超过 2% 的目标 ,未来数月将维持在这一目标附近 ,意味着欧洲央行希望通胀出现可持续调整的愿望已经实现 ,在 6 月会议上讨论结束 QE 的时间是大概率事件。若欧洲央行释放有关结束 QE 的信息 ,美元将会受到打压。

二、农产品板块

芝加哥大豆断崖式持续阴跌 ,因忧虑中美贸易关系 ,中国可能对来自美国进口的大豆增收报复性关税 ,价格已寻底至近两年低位。自 6 月 14 日即今起 ,国家启动临时存储大豆竞价销售。2012 年、2013 年产临储大豆销售底价均为 3000 元/吨。今日首批拍卖 30 万吨 ,市场传言总拍卖量或达 200 多万吨。大豆拍卖消息公布时隔仅几日 ,6 月 12 日国储拍卖豆油的消息又接踵而至 :自 2018 年 6 月 22 日起 ,启动国家临储进口豆油竞价销售 ,2011 年产国家临储进口豆油销售底价 5000 元/吨 ,此价格为进口四级豆油罐内交货价 ,首批拍卖 5 万吨 ,据悉拍卖总量为 16 万吨。5000 元/吨的起拍卖价要明显低于目前的市场价 ,即使是再加上精炼费用 ,价格也仍较低 ,市场预计本轮拍卖将会有一定的承接率 ,增添油脂市场供应压力。美国已经对欧盟及加拿大征税 ,有外媒报道称 6 月 15 日美国可能先对 500 亿美元中国商品中的一部分征税 ,预计如果这样 ,中国也将宣布对进口美豆等商品征税 ,双方有边打边谈的可能 ,这或许是可以触发豆系阶段性反弹的重要不确定性因素。国内油脂技术续跌空间开启 ,对粕价形成支持 ,菜粕 2400、豆粕 2950 是短期重要反压 ,未能持稳仍存续跌风险 ,而 15 日关税政策对行情的影响 ,具有决定意义。

三、工业品板块

国际金属市场 ,伦铜收涨 ,美元走软抵消投资者对需求风险的顾虑 ,美联储加息利空出尽 ,美元走软对基本金属、贵金属有普遍支持 ,镍价表现最优。美国能源信息署(EIA)数据显示 ,美国截至 6 月 8 日当周 EIA 原油库存减少 414.30 万桶 ,预期减少 108.68 万桶 ,这刺激 WTI 原油持稳 65-66 美金支持位 ,追随商品大势短线反弹。国内化工板块中 ,橡胶期货持续增仓下行 ,处于严密的空头寻底行情之中 ,11000 未能持稳忌抄底。黑色板块领涨商品 ,内蒙、陕西等煤炭主要生产地环保检查及安监因素 ,驱动动力煤、双焦领涨商品 ,进一步关注政策对市场的干扰 ,再次强调 ,价格挺进年内新高市场波动风险加大。

交易层面上 ,美联储 6 月升息靴子落地 ,短期有利利空出尽效应 ,关注明日美关税政策。日内重点推荐 :原油技术位关注反弹力度 ,未能拓展新低则不追空 ,适当博弈反弹 ,橡胶增仓下探万点关口 ,短空配置 ;郑州棉花弥补 18000 附近下行跳空缺口转入强势震荡 ,短多配置 ;黑色系螺纹钢、铁矿石等短多配置 ;豆油、棕榈油破位下跌 ,转入空头配置。贵金属银、有色金属镍重点多头配置。

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