

【新纪元期货·每日观点】

【2018年6月19日】

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

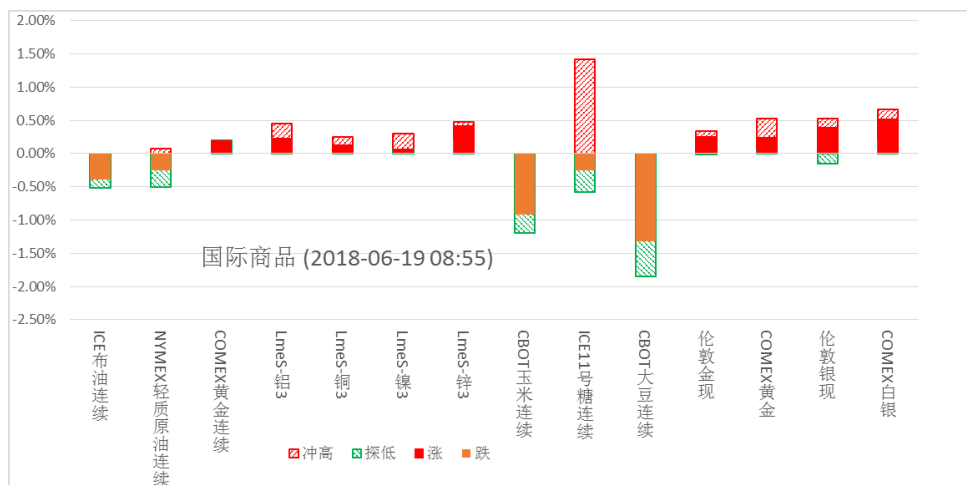
张雷 0516-83831185
zhanglei_xz@neweraqh.com.cn
F0264563 Z0002362

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

贸易战惊扰，或呈现农强工弱格局

夜盘表现一览

□ 国际商品



(注：相对昨收盘价计算)

□ 国际指数



(注：相对昨收盘价计算)

周一夜间，标普跌 0.21%；道指跌 0.41%；欧洲 Stoxx50 指数跌 1.02%；美元指数跌 0.05%；伦铜跌 0.53%；原油涨 1.18%；黄金涨 0.16%。美豆涨 0.02%；美豆粉跌 1.18%；美豆油涨 0.10%；美糖跌 0.57%；美棉涨 2.07%；CRB 指数跌 0.02%；BDI 指数跌 0.21%。离岸人民币 CNH 贬 0.28%报 6.4544。中国端午市场休市一个交易日。

夜盘点评

一、宏观观点

周末消息面主要集中在中美贸易战方面，在美国宣布对华 500 亿美元征税清单之后，中国宣布对美国 500 亿美元进口商品加征 25% 的关税，其中 340 亿美元商品将于 7 月 6 日起实施。受中美贸易摩擦再次升级的影响，上周五外盘商品大幅下挫，国际黄金跌近 2%，失守 1280 美元/盎司关口。欧美股市普遍下跌，人民币汇率连续承压。国外方面，纽约联储新任主席威廉姆斯发表讲话称，美国经济状况良好，正处于历史上第二长的扩张周期中，通胀接近美联储目标。纽约联储主席换届后，意味着鹰派代表堪萨斯联储主席乔治将具有投票权，美联储鹰派阵营将再添一员。欧洲央行论坛将于本周召开，期间欧洲央行行长德拉基、美联储主席鲍威尔、日本央行行长黑田东彦将发表讲话，需保持密切关注。美国如期对华加征关税，使得双方磋商成果不复存在，中国将采取对等的反制措施，中美贸易战升级加剧了市场担忧，短期内将抑制风险偏好，加剧人民币贬值压力，密切关注事态发展。

二、农产品板块

6 月 15 日周五晚间，美国政府依据 301 调查单方认定结果，宣布将对原产于中国的 500 亿美元商品加征 25% 的进口关税，其中对约 340 亿美元中国输美商品的加征关税措施将于 7 月 6 日实施，对其余约 160 亿美元商品的加征关税措施将进一步征求公众意见。美方不顾中方的坚决反对和严正交涉，执意采取违反世界贸易组织相关规则的行为，严重侵犯中方根据世界贸易组织规则享有的合法权益，威胁中国经济利益和安全。对此，中国商务部第一时间做出回应，针对美国对 500 亿美元中国商品征收 25% 关税的行为，商务部公告决定对原产于美国的大豆等农产品、汽车、水产品等进口商品对等采取加征关税措施，税率为 25%，涉及 2017 年中国自美国进口金额约 340 亿美元。上述措施将从 2018 年 7 月 6 日起生效。中美贸易战，是利空美豆市场，但国内豆类农产品市场并不会与美豆走势保持一致，相反而言，它其实对国内市场影响反而偏多，究其原因还是中国加征美豆关税后所致。据中国官方公布的加征产品关税清单中，其中农产品主要包括大豆、玉米、小麦、棉花、大米、高粱、牛肉、猪肉、家禽、鱼、乳制品、坚果和蔬菜等。周末期间，国内豆粕现货上涨 200-300 元/吨，现货出现恐慌性上涨。而芝加哥大豆系列阴跌不止，仍存技术下跌空间。

三、工业品板块

国际原油周一上涨，市场预期 OPEC 及俄罗斯增产幅度或不及预期，令恐慌情绪大幅缓解，美元回落为油价带来一定支撑。中美贸易战爆发，国际金属市场羸弱，伦铜下跌，贸易战全面爆发累计全球经济增长，影响工业品需求，但经历连续下跌后，市场获得技术支持。国内黑色系品种表现独立，预计维持技术强势特征，但需警惕贸易战影响下的系统性抛售压力，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。

交易层面上，中美贸易战因素对市场影响深刻，预计市场多空氛围浓厚。日内重点推荐：大豆、油粕系列，多单配置；化工品短空配置，有色金属观望，警惕股指期货跌势加深风险，短空配置。

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