

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

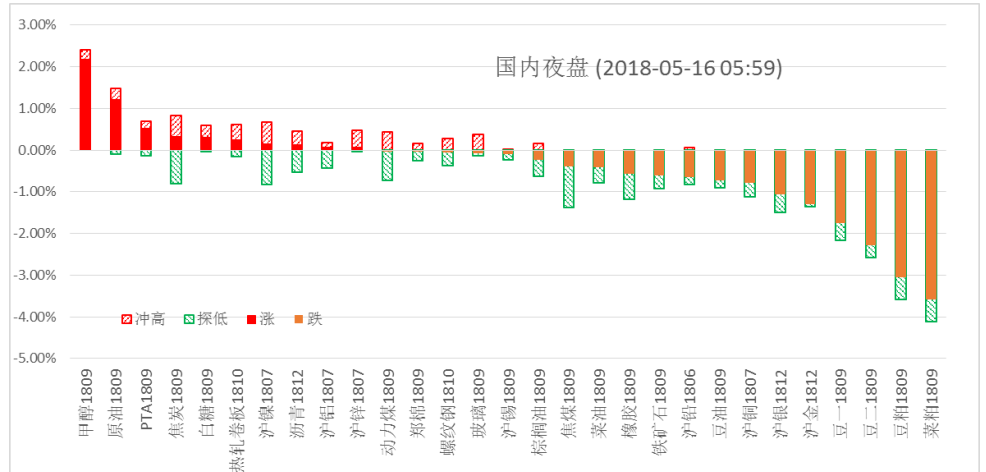
【新纪元期货·每日观点】

【2018年5月16日】

每日夜盘市场表现综述

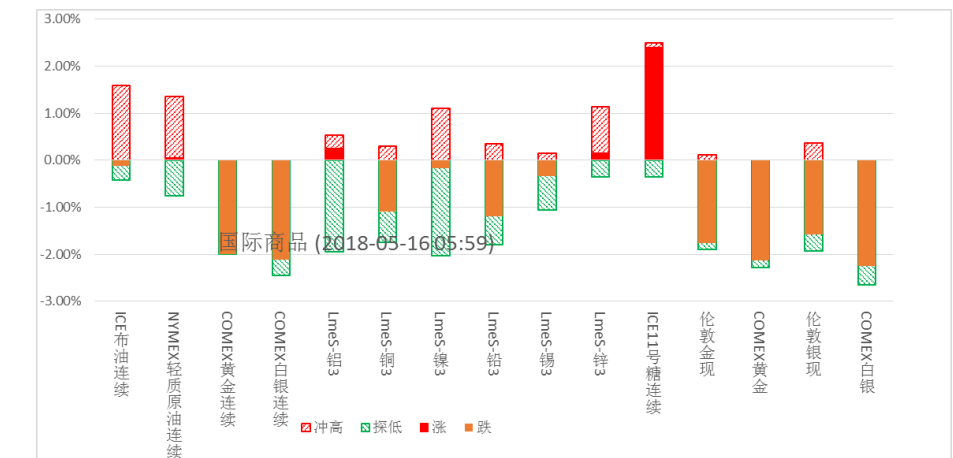
夜盘表现一览

□ 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)

周二夜间，标普跌 0.68%；道指跌 0.78%；欧洲 Stoxx50 指数跌 0.04%；美元指数涨 0.63%；伦铜跌 1.06%；原油涨 0.06%；黄金跌 2.13%。美豆跌 0.14%；美豆粉跌 1.57%；美豆油跌 0.45%；美糖涨 2.40%；美棉涨 0.08%；CRB 指数跌 0.19%；BDI 指数跌 0.54%。离岸人民币 CNH 跌 0.39%报 6.3625。大连铁矿石 1809 跌 0.62%，大连焦炭 1809 涨 0.33%，上海螺纹钢 1810 跌 0.05%，上海原油 1809 涨 1.21%。

## 夜盘点评

## 一、宏观观点

昨晚公布的美国4月零售销售月率为0.3%，连续两个月上涨，纽约联储制造业指数录得20.1，大幅高于预期的15。数据公布后，美元指数涨势扩大，10年期美债收益率重返3%关口，刷新7年新高。国际黄金加速下跌，盘中跌超20美元，逼近1290美元/盎司。美联储2018年FOMC票委、旧金山联储主席威廉姆斯发表讲话称，对美国和海外的经济前景“非常乐观”，重申今年加息三到四次是适合的。威廉姆斯讲话进一步提升了美联储年内加息4次的预期，短期内将继续支撑美元走强。国外方面，今日将公布欧元区4月CPI，美国4月新屋开工、工业产出等重磅数据，晚间美联储2018年票委、亚特兰大联储主席博斯达克将发表讲话。警惕欧美经济数据反差持续，美联储官员鹰派言论影响下，美元指数继续走强的风险。欧美经济复苏的强弱关系转换，扭转了市场对欧美货币政策的预期差，在这一逻辑没有发生改变之前，美元将保持强势。虽然伊朗局势存在隐忧，但中美贸易谈判及朝鲜半岛问题取得积极进展，避险因素对黄金的支撑作用有限。

## 二、农产品板块

美国放松对中兴通讯的限制来换取中国取消农产品关税的可能性，使得国内大豆、豆粕期间备受打击。自3月8日美国总统特朗普签署公告拟对进口钢铁和铝产品征收附加关税至今，中美贸易摩擦已历时两个多月。在这两个多月的时间里，中美两国从互相公布对原产于对方国的商品拟加征关税清单，到频发贸易救济调查，再到双方在谈判桌的有商有量、美国总统特朗普主动放松对中国中兴的贸易制裁，中美贸易紧张情绪不断软化，引发国内大豆、豆粕价格经历了快速的由涨转跌。此前贸易摩擦紧张的时候，政府鼓励东北产区扩种大豆、增加非美大豆进口渠道等，所带来的额外压力在释放，近日即15-19日中方应邀赴美磋商，更豆粕更是连日领跌商品进入加速下跌过程，豆粕吞没了年内涨幅的67%，夜盘跌回3月前的价格水平。而暴跌的粕价限制了油脂的跌势，三大油脂维持震荡过程，波动偏窄，油粕比剧烈回升。美国4月达到压榨数据同比增加16%创下4月最高纪录，对大豆价格形成支持，且得益于中美贸易谈判的乐观结果，豆系外强内弱格局延续。

## 三、工业品板块

美国十年期国债收益率持稳3%逼近3.1%，推升美元指数强劲拉涨至年内新高，在6月中旬美联储加息临近的时间里，我们看到了风险资产市场波动的放大和风险厌恶情绪下的调整下跌风险。强势美元下，贵金属跌势尤甚，有色金属普遍受到牵制出现下跌，仅有色金属镍因国内库存偏低而呈现独立的强势蓄势过程。美国股债双杀一度影响油价，但市场担心美国制裁伊朗可能使这个中东产油大国的原油出口受到限制，油价涨跌皆受限制，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11日当周API原油库存增加485.4万桶，预期减少146.7万桶。汽油库存减少336.9万桶。库欣原油库存增加6.2万桶。国内化工板块pta趋势上涨最优，夜盘再录年内新高，属于突破性上涨初期阶段。因原油维持牛市趋势，主要化工序列商品为多头配置首选。黑色系品种，煤炭类商品挺进年内新高，预计高位存在反复，环控因素使得市场强势持续性超预期，注意价格高位波动加剧风险。

交易层面上，美十年期国债收益率持稳3%和强势美元的纵深上涨，全球股市动荡调整等因素，对市场影响深刻。有色金属镍重点多头配置；以螺纹、铁矿、动力煤、双焦为代表的黑色系，短多配置；化工板块中，原油、pta、塑料等，逢下探增加多头配置；豆粕加速下跌至年内低位区，观望或等待多单配置契机，三大油脂维持低位反弹，对冲交易，进一步参与Y-P、OI-Y等价差扩大套利。

## 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