

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

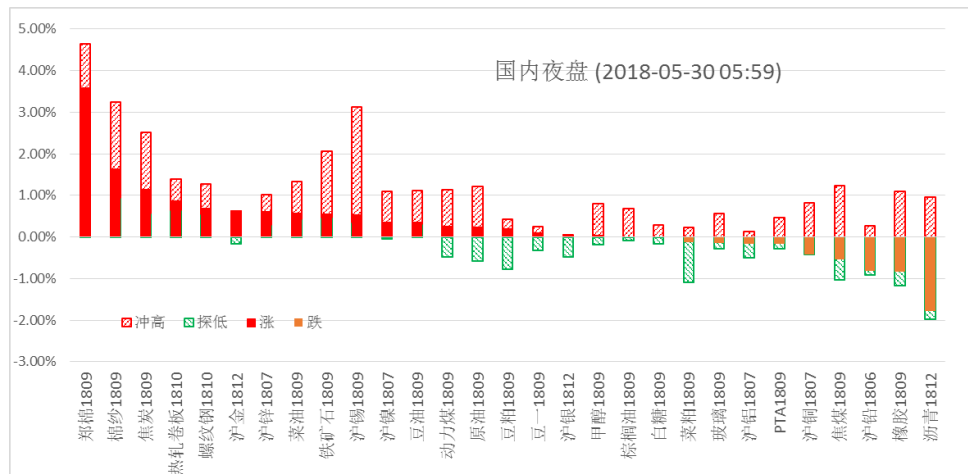
【新纪元期货·每日观点】

【2018年5月30日】

避险情绪来袭，月末波动加剧

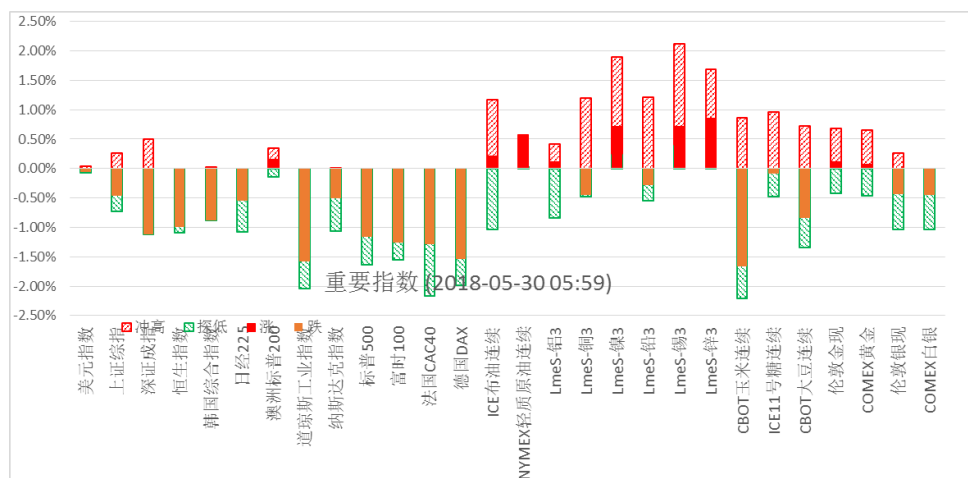
夜盘表现一览

□ 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 1.16%；道指跌 1.58%；欧洲 Stoxx50 指数跌 1.43%；美元指数涨 0.47%；伦铜跌 0.45%；WTI 原油跌 1.49%；黄金跌 0.41%。美豆跌 0.79%；美豆粉跌 0.03%；美豆油跌 0.32%；美糖跌 0.16% 美棉涨 4.48% ;CRB 指数跌 0.75% ;BDI 指数跌 1.86%。离岸人民币 CNH 贬 0.43%报 6.4246；大连铁矿石 1809 涨 0.52%，大连焦炭 1809 涨 1.14%，上海螺纹钢 1810 涨 0.69%，上海原油 1809 涨 0.24%。

夜盘点评

一、宏观观点

意大利政治局势动荡，引发市场对该国发生主权债务危机的担忧。此外，中美贸易摩擦再起，白宫声称将对中国价值 500 亿美元高科技产品征收 25% 关税。恐慌情绪传导至全球金融市场，欧美股市大幅下挫，美德国债遭到疯抢，10 年期美债收益率一度跌至 2.8%。欧元、英镑等非美货币急转直下，美元指数强势突破 95 整数关口，国际黄金短线上扬。近期意大利局势持续恶化，对欧元区的稳定形成巨大挑战，是欧元遭到抛售，美元持续上涨的主要原因。但我们认为这一现象不可持续，欧债危机再次上演的可能性较小，待风险事件充分释放，市场将重新回归基本面。国外方面，近期美债收益率连续下跌，10 年期美债收益率重回 3% 下方，最低跌至 2.8%，反映市场对美国经济增长放缓，以及通胀上行的担忧，实际利率边际下降，是经济出现滞胀的一个特征，我们将继续跟踪美债收益率的变化。美债收益率与美元指数走势严重背离，主要避险情绪的影响。美国联邦基金利率期货显示，美联储 6 月加息的概率由之前的 95% 降至 71%，9 月加息的概率上升至 52.9%，金融市场动荡引发市场对美联储 6 月加息的预期下降。

二、农产品板块

美国和中国多日前曾宣布暂时解决了贸易争端，暗示贸易紧张关系已经缓解，但夜间再出变数，美国白宫重燃对华贸易战火，宣布将继续针对中国采取贸易行动，发布了针对中国的知识产权保护举措声明，将在 6 月 30 日前宣布投资限制和出口管制措施，并表示将于 6 月 15 日公布被征收 25% 关税的 500 亿美元中国产品最终名单。中国商务部对此发表声明称，对白宫发布的策略性声明既感到出乎意料，但也在意料之中。不论美方出台什么举措，中方都有信心、有能力、有经验捍卫中国人民利益和国家核心利益。贸易冲突风险下，此时芝加哥大豆经历数日上涨运抵至 1050-1080 年内高位区，遭遇获利抛盘转入下跌，芝加哥谷物遭遇普遍的下跌。巴西物流问题支撑豆粕和大豆期货，巴西全国卡车司机罢工活动继续拖延，尽管此前巴西政府同意补贴柴油价格，以尝试结束这次抗议行动，这在短期限制了美豆跌幅。德州西部的干旱正在给美国棉花种植最集中的地区制造麻烦，且 2018 年首个大西洋飓风 Alberto 已经越过了美国三角洲及东南部各州的棉花作物，预计未来几日将有降雨，可能多达 25 - 30% 的棉花种植工作要等到 6 月份才能达成，洲际交易所棉花涨停，国内棉花涨停后夜盘跳涨高位波动风险加剧。

三、工业品板块

意大利重新进行大选的可能性以及中美贸易关系的最新发展令市场承压，美元强劲上涨一度突破 95 关口，避险情绪弥漫，美股恐慌指数 VIX 上涨 28.74% 至 17.02，期权市场对美股后市担忧程度增加，欧美股市遭遇重挫，负面冲击商品交易市场。伦铜下跌，伦镍和伦锌上涨，追随中国钢材价格上涨的表现。原油下跌，OPEC 与俄罗斯讨论增加产可能性的报道，抵消了委内瑞拉与伊朗原油供应可能减少的担忧情绪，美元上涨也加剧了油价跌势。我国 6 月份 21 省将开展“地条钢”死灰复燃专项抽查，同时中央环境保护督察组将于近期陆续进驻河北、内蒙古、黑龙江、江苏、江西、河南、广东、广西、云南、宁夏等 10 省(区)，黑色系以热轧卷板、动力煤为代表，再创新高牛市波动较为强劲。

交易层面上，美元指数挺进近一年来高位区间，关注意大利政局风波和中美贸易冲突对盘面的冲击，避险情绪中贵金属等跌势收窄短期有反弹诉求。日内重点推荐：下探过程，维持菜油、豆油多头配置；原油短期暴挫不追空，橡胶下探不追空，维持择机短多策略；棉花激烈上涨过程突破 20000 后减持锁定利润；建材类热轧卷板、螺纹、煤炭类动力煤、焦煤等，延续短多配置。有色系镍等逢下探多单增持。

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