

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

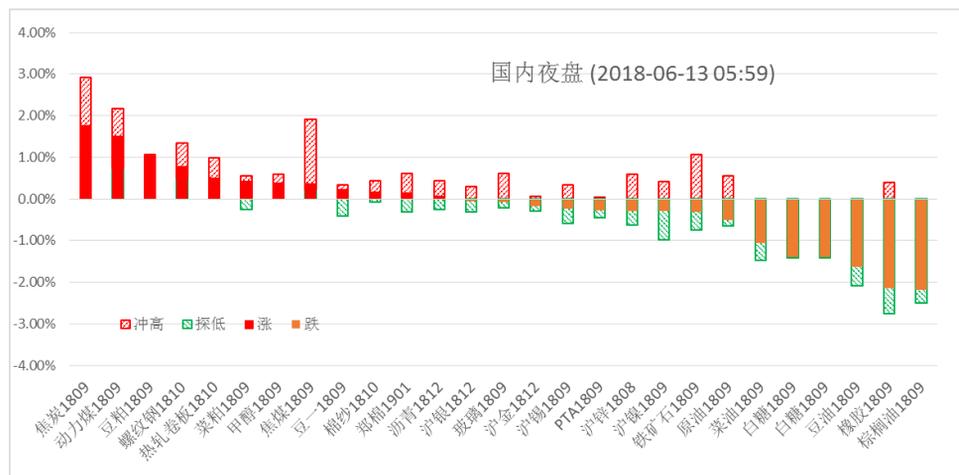
张雷 0516-83831185
zhanglei_xz@neweraqh.com.cn
F0264563 Z0002362

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

冷热不均，美国升息前市场波动风险加大

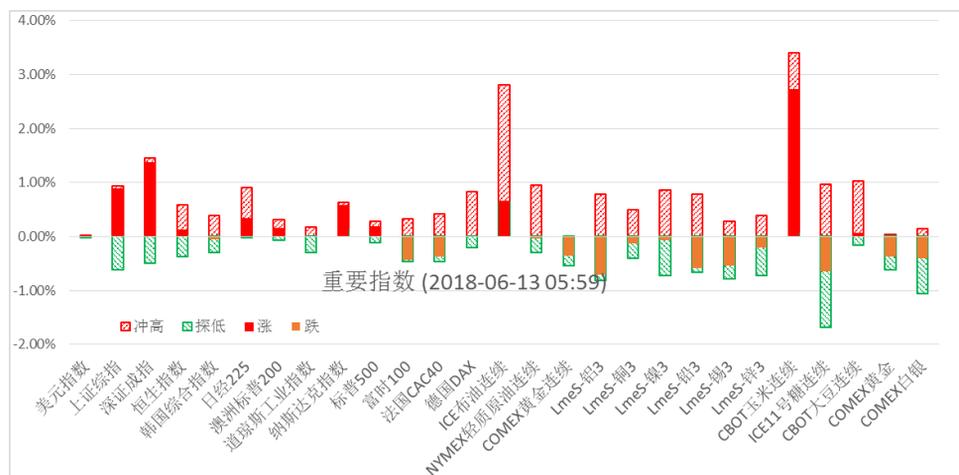
夜盘表现一览

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)

周二夜间，标普涨 0.24%；道指涨 0.08%；欧洲 Stoxx50 指数跌 0.15%；美元指数涨 0.26%；伦铜跌 0.11%；WTI 原油跌 0.09%；CME 黄金跌 0.28%。美豆涨 0.02%；美豆粉涨 0.63%；美豆油跌 1.73%；美糖涨 0.16%；美棉涨 1.42%；CRB 指数涨 0.37%；BDI 指数涨 0.22%。离岸人民币 CNH 贬 0.09%报 6.4040。大连铁矿石 1809 跌 0.32%，大连焦炭 1809 涨 1.77%，上海螺纹钢 1810 涨 0.78%，上海原油 1809 跌 0.51%。

夜盘点评

一、宏观观点

昨晚公布的美国 5 月 CPI 同比上涨 2.8%，为 2012 年 2 月以来最大增幅，核心 CPI 同比 2.2%，高于前值 2.1%。表明美国通胀正在稳步上升，未来一段时间将超过 2% 的目标，为美联储进一步加息提供支撑。有关消息称，美联储主席鲍威尔可能考虑未来每一次 FOMC 政策会议后都举行记者会，受此影响，美元短线上扬。特金会成功举行，避险情绪降温，国际黄金承压回落，整体维持在 1290-1300 美元/盎司区间震荡。国外方面，周四凌晨 02:00 美联储将公布利率决议和政策声明，稍后鲍威尔主席将召开新闻发布会。本次会议加息 25 个基点几成定局，需重点关注货币政策声明对美国经济和通胀前景的评估，以及点阵图对年内加息次数的估计。如果多数官员认为通胀在一段时间内超过 2% 是可以接受的，维持年内加息三次的预期不变，那么市场将会解读为鸽派加息。周四晚 7:45 欧洲央行将发布利率决议和政策声明，稍后行长德拉基将举行新闻发布会。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。我们认为美欧央行“鹰鸽转换”的可能性在增加，美元指数或将延续调整。

二、农产品板块

USDA6 月供需报告后芝加哥谷物价格波动放大。因将 2018/19 年度俄罗斯小麦产量从 7200 万吨下调至 6850 万吨，芝加哥小麦急升 4%，因美国陈季玉米结转库存下调 8000 万蒲至 21.02 亿蒲，低于市场预期，芝加哥玉米录得 4 月以来最大单日涨幅 2%。豆系市场方面，美豆新季播种面积 8900 万英亩（上月 8900，上年 9010），单产 48.5（上月 48.5，上年 49.1），产量 42.80 亿蒲（上月 42.80，上年 43.92），出口 22.90（上月 22.90），压榨 20.00（上月 19.95），期末库存 3.85（预期 4.17，上月 4.15）；陈季期末库存 5.05（预期 5.22，上月 5.30）；巴西产量 11900 万吨（预期 11743、上月 11700、去年 11410），阿根廷产量 3700（预期 3789、上月 3900、去年 5780）。巴西产量调高抵消阿根廷产量的调低，美豆新季压榨提高，陈季与新季结转库存均低于预期，数据整体利多，市场关注美国天气与 15 日美对华公布征税清单时政府态度，故未能追随其他谷物大幅拉涨，美豆仅勉力持稳 950。国内油脂期货价格，以棕榈油、豆油为代表，打破了数个月的 300 点震荡均衡走势，破位新低或意味着 300 余点的下跌空间被打开，注意短期跌势加深风险，得益于外盘谷物的上涨，短期市场出现粕强油弱的转换。

三、工业品板块

在美联储利率决议前，金属市场中伦铜连跌三日，铜价创四年半新高后投资者获利了结。原油大跌，OPEC 月报好坏参半，该组织原油产量正在增加，但减产目标已经达成，不过美元反弹令油价承压。美国石油学会(API)数据显示，美国截至 6 月 8 日当周 API 原油库存增加 83.3 万桶，预期减少 290 万桶。WTI 原油连续多日在 65-66 关键价位区间震荡，量能出现萎缩观望氛围浓厚，未能持稳跌势存在加深风险，技术寻底目标或指向 60 关口。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，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，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 月升息前后，市场波动加剧品种强弱分化严重，宜缩短交易周期。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 18000 附近下行跳空缺口未能弥补，则不过度参与反弹警惕价格续跌调整风险；黑色系短多配置；豆油、棕榈油破位下跌，转入空头配置。

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