



宏观及金融期货研究组

程伟
0516-83831160chengwei@neweraqh.com.cn
F3012252Z0012892

王成强
0516-83831127wangchengqiang@neweraqh.com.cn
F0249002 Z0001565

农产品研究组

王成强
0516-83831127wangchengqiang@neweraqh.com.cn
F0249002 Z0001565

张伟伟
0516-83831165zhangweiwei@neweraqh.com.cn
F0269806 Z0002792

化工品研究组

石磊
0516-83831165shilei@neweraqh.com.cn
F0270570 Z0011147

张伟伟
0516-83831165zhangweiwei@neweraqh.com.cn
F0269806 Z0002792

金融工程研究组

张雷
0516-83831185zhanglei_xz@neweraqh.com.cn
F0264563Z0002362

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

【新纪元期货·会议纪要】

【2018年4月2日】

每日行情研讨会议纪要

核心观点

1. 进入4月份，随着风险偏好的回升，股指有望展开春季反弹行情，继续关注IC趋势性上涨机会，维持逢回调偏多的思路。由于股市和商品的修复性反弹需求，黄金短期仍将承压，建议维持逢高偏空思路，但注意避险情绪反复。
2. 上周五邯郸跟随唐山发布非采暖季限产政策，限产力度最高达25%，结焦时间延长4小时，对黑色系形成利好，尤其在整体下挫20%左右之后，技术面也存有强烈反弹需求，日内黑色系表现强势，空头回补，以双焦、螺纹钢、热卷领涨，铁矿、郑煤紧随其后。周五夜盘进一步强势拉升，向上突破，但周日中国再次宣布对美国128项商品加征关税，其中有钢铁系的部分商品，贸易战升级的风险对黑色系带来冲击，周一日内黑色系纷纷回吐周五涨幅，但反弹形态未破，四月供需预期有望好转，维持上周偏多的建议。
3. 短线郑糖低位仍有震荡反复，空单暂时止盈离场。国内棉花整体维持宽幅震荡走势，区间下沿暂获支撑，短线可轻仓试多。
4. WTI原油月线级别持稳60美元，长期技术形态乐观；中国的退税计划提振国内原油需求，而地缘政策风险尚难消退，短线国内外油价将维持高位运行。化工品全线技术反弹修复超跌，短线谨慎偏多为宜；沪胶止跌企稳，但受制于基本面羸弱，短线反弹动能不足。

仍处季节性淡季，短线郑糖低位仍有震荡反复，空单暂时止盈离场。

棉花：出口销售前景依旧良好，美棉期货企稳反弹；国内棉花整体维持宽幅震荡走势，区间下沿暂获支撑，短线可轻仓试多。

策略推荐

短线郑糖低位仍有震荡反复，空单暂时止盈离场。国内棉花整体维持宽幅震荡走势，短线可轻仓试多。

工业品

主要观点

产区限产政策发布与消费旺季到来使螺纹、双焦价格获得提振，但中美贸易战升级令黑色系再次承压，强势反弹之后大幅回吐涨幅，近期波动剧烈，震荡反复的风险加大，谨慎偏多。郑煤跟涨钢铁系，但同样遭遇冲高回落，尚未摆脱低位震荡，建议以观望为宜。

WTI 原油月线级别持稳 60 美元，长期技术形态乐观；中国的退税计划提振国内原油需求，而地缘政策风险尚难消退，短线国内外油价将维持高位运行。化工品全线技术反弹修复超跌，短线谨慎偏多为宜；沪胶止跌企稳，但受制于基本面羸弱，短线反弹动能不足。

重要品种

黑色板块：上周五邯郸跟随唐山发布非采暖季限产政策，限产力度最高达 25%，结焦时间延长 4 小时，对黑色系形成利好，尤其在整体下挫 20% 左右之后，技术面也存有强烈反弹需求，日内黑色系表现强势，空头回补，以双焦、螺纹、热卷领涨，铁矿、郑煤紧随其后。周五夜盘进一步强势拉升，向上突破，但周日中国再次宣布对美国 128 项商品加征关税，其中有钢铁系的部分商品，贸易战升级的风险对黑色系带来冲击，周一日内黑色系纷纷回吐周五涨幅，但反弹形态未破，四月供需预期有望好转，维持上周偏多的建议。螺纹主力 1810 合约周五夜盘一度站上 3400 点一线，逼近 20 日线，日内显著增仓逾 4 万手回吐涨幅，报收长上影小阴线，但稳站 5 日和 10 日线之上，短线仍有望维持震荡偏多。铁矿石 1809 合约大幅冲高回落报收十字星，一度收回上行趋势线逼近 20 日线，持仓骤增近 14 万手，成交放量，期价稳站 5 日和 10 日线，MACD 有形成金叉的迹象，建议短多依托 450 一线持有。焦炭 1809 合约同样上探 20 日线后回落，现货价格受钢厂打压，仍较为低迷，注意震荡反复的风险，静待钢厂开工回升。焦煤 1809 合约一度探至 1200 点之上，日内大幅回吐涨幅收于 10 日线附近，由于焦炭价格回落，部分焦企陷于亏损，焦化企业开工不佳，但港口库存低迷，现货价格坚挺，焦煤价格仍以震荡偏多为主。郑煤 1809 合约周一大幅回落，未能有效摆脱低位震荡，建议以观望为宜。

化工品：CFTC 报告显示，截止至 3 月 27 日当周，投机者持有的原油投机性净多头增加 12062 手合约，至 715770 手合约，表明投资者看多原油的意愿升温。WTI 原油月线级别持稳 60 美元，长期技术形态乐观；中国的退税计划提振国内原油需求，而地缘政策风险尚难消退，短线国内外油价将维持高位运行。市场风险偏好有所回升，周一国内化工品窄幅反弹。分品种来看，沥青跟随原油走势，目前上方 2900 附近暂时承压，关注原油技术压力是否突破。甲醇方面，4 月上旬国内外装置集中检修偏多，供给支撑较强，但下游需求不振制约反弹空间，多单短线为宜。逸盛宁波 200 万吨装置重启，短期无大装置检修计划，供应较为充裕；下游需求逐渐回升，但库存压力依旧偏高，供需矛盾不突出，短线 PTA 跟随商品市场走势，空单考虑止盈离场，短线可轻仓试多。塑料缺口基本修复，技术面延续修复性反弹行情，逢调整偏多操作思路；PP 探低回升，技术面延续反弹，维持多头思路；PVC 延续偏强走势，多单继续持有，关注 6550 技术压力突破情况。天胶止跌企稳，但基本面缺乏实质利多提振，短线难有趋势反弹行情，多看少动为宜，激进投资者依托 11350 可轻仓试多。

策略推荐

铁矿石、双焦、螺纹短线谨慎偏多，但注意波动加剧的震荡反复。郑煤空单离场，暂时观望。甲醇空单暂时离场。天胶止跌企稳，基本面缺乏实质利多提振，短线反弹动能不足，激进投资者依托 11350 可轻仓试多。

财经周历

本周多个国家经济数据密集发布，美国、欧元区、英国制造业 PMI 将陆续公布，美国 3 月非农就业人口即将出炉，美联储多位官员将于本周发表讲话。

周一，09:45 中国 3 月财新制造业 PMI 终值；21:45 美国 3 月 Markit 制造业 PMI 终值；22:00 美国 3 月 ISM 制造业 PMI、美国 2 月营建支出月率。

周二，12:30 澳洲联储利率决定；15:55 德国 3 月制造业 PMI 终值；16:00 欧元区 3 月制造业 PMI 终值；16:30 英国 3 月制造业 PMI。

周三：04:30 美国至 3 月 30 日当周 API 原油库存；09:45 中国 3 月财新服务业 PMI；17:00 欧元区 2 月失业率、欧元区 3 月 CPI 年率初值；20:15 美国 3 月 ADP 就业人数；21:45 美国 3 月 Markit 服务业 PMI 终值；22:00 美国 3 月 ISM 非制造业 PMI、美国 2 月耐用品订单月率、美国 2 月工厂订单月率；22:30 美国至 3 月 30 日当周 EIA 原油库。

周四，16:00 欧元区 3 月服务业 PMI 终值；16:30 英国 3 月服务业 PMI；17:00 欧元区 2 月 PPI 月率、欧元区 2 月零售销售月率；20:30 美国当周初请失业金人数、美国 2 月贸易帐；22:30 美国至 3 月 30 日当周 EIA 天然气库存。

周五，14:00 德国 2 月工业产出月率；20:30 美国 3 月失业率、3 月非农就业人口。

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