



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12日】

每日行情研讨会议纪要

核心观点

1. 股指基本面总体向好的趋势未改，预计春季反弹行情只会迟到、不会缺席，建议维持逢低偏多的思路。在欧美经济增长预期差发生逆转的情况下，美元指数企稳走强的可能性在增加，警惕避险情绪下降后，黄金承压回落风险。
2. 特朗普政府消息频出，对市场造成扰动，商品表现趋于谨慎。黑色系归于基本面，螺纹钢的社会库存及钢厂库存均回落，下游需求正在好转，高炉开工率小幅回升，理论上应当提振炉料端需求，但近期表现仍不温不火。螺纹、热卷 1810 合约谨慎偏多，铁矿 1809 合约下有支撑、上有压力，依托前低谨慎尝试偏多，双焦现货价格受钢厂打压，对期价形成拖累，双焦 1809 合约疲弱，建议观望。
3. 截至 4 月 6 日当周 EIA 原油库存增加 330.6 万桶，预期减少 104.12 万桶，但利空影响有限，市场关注重点集中在中东地缘政策风险。沙特称，在利雅德上空拦截一枚导弹；美国总统特朗普警告俄罗斯，可能对叙利亚采取军事行动，中东紧张局势再度升级，美国原油期货大涨 2% 至逾三年来最高水平。若技术突破有效，美国原油反弹目标将指向 75 美元/桶。
4. 在原油强势的拉动作用下，甲醇、PTA、PP、PVC、塑料已有多单谨慎持有。天胶缺乏实际利好，暂不适宜抄底，建议观望为主。

期货收盘一览



宏观及金融期货

主要观点

股指基本面总体向好的趋势未改，预计春季反弹行情只会迟到、不会缺席，建议维持逢低偏多的思路。在欧美经济增长预期差发生逆转的情况下，美元指数企稳走强的可能性在增加，警惕避险情绪下降后，黄金承压回落风险。

国内外解析

国外：美国3月CPI数据显示，剔除食品、能源价格的核心通胀正在温和回升，并逐渐接近2%的目标。美联储3月会议纪要显示，所有委员都预计未来将有更快的GDP增长、更高的通胀和更快加息，并考虑在未来的声明中将货币政策的措施从“宽松”改为“中性或收紧”，暗示美联储货币政策正常化的步伐将进一步加快。但值得关注的是，欧美经济形势对比发生重要变化，欧洲经济增速出现放缓的势头，而美国经济增长依然稳健，就业保持强劲增长，通胀朝着美联储的目标迈进。在欧美经济增长预期差发生逆转的情况下，美元指数企稳走强的可能性在增加，警惕避险情绪下降后，黄金承压回落风险。

股指：在叙利亚局势持续恶化的负面影响下，周四避险情绪浓厚，黄金、债券等避险资产上涨，期指承压走低。近期中美贸易摩擦、美俄外交冲突、叙利亚局势升级等地缘政治风险接连发生，风险偏好显著下降，是导致股指下跌的主要原因。但我们认为以上因素的影响是短期的，待避险需求消退，市场将重新回归基本面。鉴于股指基本面总体向好的趋势未改，预计春季反弹行情只会迟到、不会缺席，建议维持逢低偏多的思路。

策略推荐

建议IC逢回调短多，黄金逢高偏空不改。

工业品

主要观点

特朗普政府消息频出，对市场造成扰动，商品表现趋于谨慎。黑色系归于基本面，螺纹钢的社会库存及钢厂库存均回落，下游需求正在好转，高炉开工率小幅回升，理论上应当提振炉料端需求，但近期表现仍不温不火。螺纹、热卷1810合约谨慎偏多，铁矿1809合约下有支撑、上有压力，依托前低谨慎尝试偏多，双焦现货价格受钢厂打压，对期价形成拖累，双焦1809合约疲弱，

建议观望。

截至4月6日当周EIA原油库存增加330.6万桶，预期减少104.12万桶，但利空影响有限，市场关注重点集中在中东地缘政策风险。沙特称，在利雅德上空拦截一枚导弹；美国总统特朗普警告俄罗斯，可能对叙利亚采取军事行动，中东紧张局势再度升级，美国原油期货大涨2%至逾三年来最高水平。若技术突破有效，美国原油反弹目标将指向75美元/桶。

在原油强势的拉动作用下，甲醇、PTA、PP、PVC、塑料已有多单谨慎持有。天胶缺乏实际利好，暂不适宜抄底，建议观望为主。

重要品种

黑色板块：特朗普政府消息频出，对市场造成扰动，商品表现趋于谨慎。黑色系归于基本面，螺纹的社会库存及钢厂库存均回落，下游需求正在好转，高炉开工率小幅回升，理论上应当提振炉料端需求，但近期表现仍不温不火。螺纹1810合约周四围绕3400点一线窄幅震荡，站于5日线上，勉强维持上行格局，技术指标MACD红柱放大，建议维持谨慎偏多，关注上方3480一线压力位能否突破。铁矿石1809合约增仓近10万手报收小阳线，上行承压460一线，进口铁矿石62%品位4月11日报于496美元，又对期价形成支撑，只是目前受制于高企的港口库存，反弹之路并不平坦，建议依托前低尝试偏多，突破20日线可适当加持。双焦主力1809合约周四再度领跌商品，在周三增仓放量跌破5日和10日线后，进一步低开低走，再次下探前期低点，主导因素仍然来自于钢厂对焦炭现货价格的打压，焦化企业陷入亏损，焦煤价格进一步回落让利焦企，双焦在突破20日线之前以观望为主，不适宜追空和抄底。郑煤1809合约周四低开低走再度回落，大幅增仓放量，在需求淡季中易跌难涨，建议以观望为宜。

化工品：截至4月6日当周EIA原油库存增加330.6万桶，预期减少104.12万桶，但利空影响有限，市场关注重点集中在中东地缘政策风险。沙特称，在利雅德上空拦截一枚导弹；美国总统特朗普警告俄罗斯，可能对叙利亚采取军事行动，中东紧张局势再度升级，美国原油期货大涨2%至逾三年来最高水平。若技术突破有效，美国原油反弹目标将指向75美元/桶。但周四国内化工品跟涨意愿不强，市场谨慎情绪较浓。分品种来看，沥青小幅反弹，走势明显弱于原油，短线谨慎偏多操作。PVC下方6550支撑有效，逢调整仍可介入多单。上游石化集中检修，供给端仍有支撑，但农膜需求旺季进入尾声，塑料上行空间亦受限，多单谨慎持有；PP探低回升，短期上升趋势仍未破，已有多单继续持有。甲醇基本面仍有支撑，期价强势突破2600压力，技术面走强，维持多头思路。PTA方面，4月中下旬供给端检修计划偏多，对期价带来一定支撑，短线谨慎偏多思路，关注聚酯库存变化。基本面并无好转迹象，沪胶低位弱势震荡格局难改。

策略推荐

焦煤、焦炭1805合约有补涨需求，短线谨慎偏多，1809合约趋于震荡整理；螺纹、铁矿1805再度回落，大幅贴水现货，远月合约表现也弱于预期，尝试性多单暂离场，关注前期低点支撑。郑煤暂时观望。甲醇、PTA、PP、PVC、塑料仍可在未破前低支撑的条件下，尝试逢低短多。天胶缺乏实际利好，暂不适宜抄底，建议观望为主。

财经周历

本周中国、美国通胀和外贸数据将陆续公布，重点关注：周三中国3月CPI年率、美国3月CPI月率，周五中国3月贸易帐、德国3月CPI月率。

周一，14:00 德国2月贸易帐；15:30 英国3月Halifax房价指数月率；16:30 欧元区4月Sentix投资者信心指数。

周二，20:30 美国3月PPI月率。

周三，09:30 中国3月CPI年率；16:30 英国2月工业产出、制造业产出月率、商品贸易帐；20:30 美国3月CPI月率。

周四，17:00 欧元区2月工业产出月率；20:30 美国当周初请失业金人数、3月进口物价指数月率。

周五，10:00 中国3月贸易帐；14:00 德国3月CPI月率；17:00 欧元区2月贸易帐；22:00 美国4月密歇根大学消费者信心指数初值。

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