

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

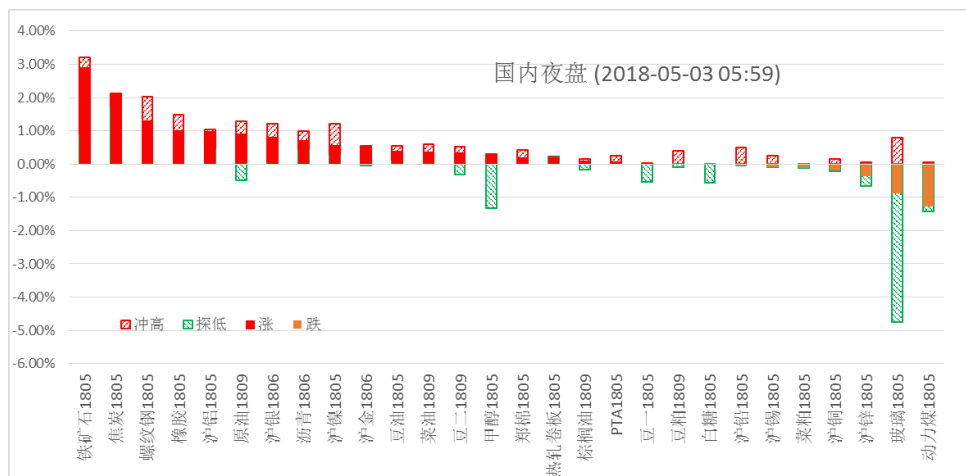
【新纪元期货·每日观点】

【2018年5月3日】

FOMC 五月利率决议后，市场走势分化严重注意普遍调整风险

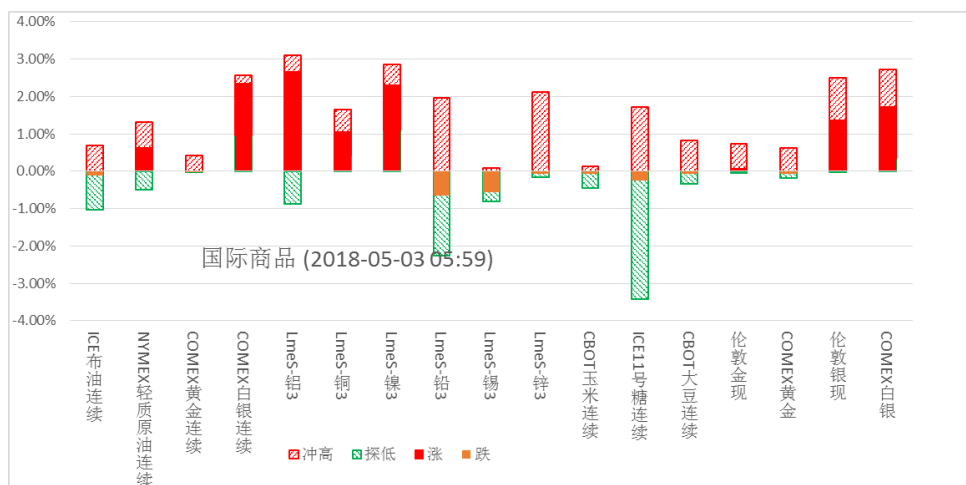
夜盘表现一览

国内夜盘



(注：相对昨收盘价计算)

国外商品



(注：相对昨收盘价计算)

周三夜间，标普跌 0.72%；道指跌 0.72%；欧洲 Stoxx50 指数涨 0.52%；美元指数涨 0.28%；伦铜涨 0.81%；原油涨 0.64%；黄金跌 0.08%。美豆跌 1.01%；美豆粕跌 1.19%；美豆油涨 0.92%；美糖跌 0.26%；美棉涨 0.30%；CRB 指数涨 0.17%；BDI 指数涨 1.43%。离岸人民币 CNH 跌 0.55%报 6.3747；大连铁矿石 1809 涨 2.35%，大连焦炭 1809 涨 2.38%，上海螺纹钢涨 1.28%，上海原油涨 0.91%。

夜盘点评

一、宏观观点

凌晨美联储 FOMC 会议决定维持利率不变，重申经济环境保证循序渐进加息，认为通胀料将接近 2% 的美联储中期“对称”目标水平。货币政策声明中删除了“经济前景近几个月走强”的表述，增加了“预计通胀率中期将在对称的目标附近”，并取消了有关“密切留意通胀发展”的措辞。货币政策声明公布后，美元指数先抑后扬，逼近 93 整数关口，国际黄金冲高回落。我们认为美联储在本次会议中并未透露出更多有关未来加息路径的信息，从市场表现来看，通胀措辞的变化成为支撑美元走强的关键因素。周三，欧洲股市普遍上涨，美股继续下跌。国外方面，今日将公布欧元区 4 月 CPI、美国 4 月 ISM 非制造业 PMI，若数据继续分化，则美元指数有望进一步上涨。近期公布的美国经济数据强劲，而欧元区、英国经济表现疲软，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，是美元指数持续走强的主要原因。在当前逻辑没有发生改变之前，美元将继续维持强势，黄金中期存在下行压力。

二、农产品板块

芝加哥市场遭遇普遍的获利抛售压力，年内高位的谷物价格小幅调整，夜间市场出现工强农弱走势。在中国威胁对进口美豆征收关税后，美国对中国大豆出口陷入停滞，美国市场忧虑中国对美需求枯竭转入南美，美豆跌势超过 1%，关注近两日中美贸易谈判的进程和结果对市场的影响。若谈判结果乐观，则美豆将获得支持，反之面临抛压。美豆油跌入近两年低位后，出现技术买盘，或亦得益于油粕套利出脱；美国财政部长姆努钦、贸易代表莱特希泽、首席经济顾问库德洛以及贸易顾问纳瓦罗将于 5 月 3 日或 4 日到访北京，与中国就贸易问题进行磋商。因“对华鹰派”居多，谈判前景不明，豆类市场面临较大干扰，内外盘豆系价格走势或呈反向波动。

三、工业品板块

因中国 PMI 数据向好之际，追随钢材价格反弹的表现，伦敦金属一度普遍拉涨，其中，LME 期铜、期镍、期铝收涨，LME 期锌、期铅、期锡收跌。美元指数在美联储利率决议后再创年内反弹新高，对风险资产有普遍压制，美股指为代表的全球股市动荡下跌势头，亦牵制商品表现。IMF 以委内瑞拉未充分提交经济数据为由威胁将开除该国成员国资格，推升国际原油价格逆转盘中跌势，但涨幅受外部环境限制较为有限。EIA 数据显示，美国截至 4 月 27 日当周 EIA 原油库存增加 621.8 万桶，预期增加 84.05 万桶，超预期的库存增长预计打压短期原油走势。国内黑色系节后大涨，更多源自环控限产等政策的进一步发酵，《上合组织峰会建设系统环境质量保障工作方案》明确规定峰会停工时间为 2018 年 5 月 26 日至 7 月 12 日，停工范围涉及到青岛市四区一市。另外，徐州环保限产力度加大，内蒙古露天矿的影响，周边煤矿和洗煤厂都有停产，持续关注对螺纹、煤炭等价格影响。

交易层面上，美元指数月线级别止跌上涨，全球股指动荡转跌而主要商品序列面临调整下跌。维持有色金属（如锌）贵金属（如银）空头配置；以螺纹、铁矿、焦炭为代表的黑色系，多头逢高退出；化工板块中，原油、橡胶、塑料等尝试多头配置，油粕为代表的农产品，观望为主，或进一步参与 y-p 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