

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

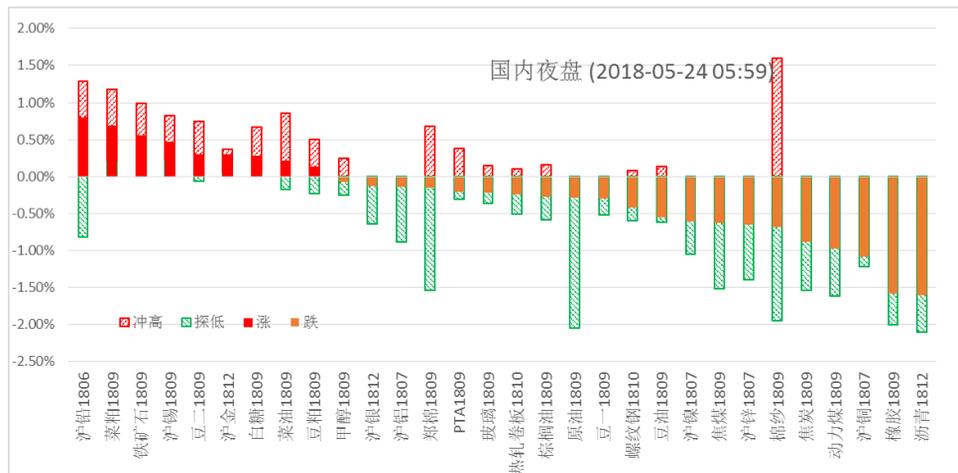
【新纪元期货·每日观点】

【2018年5月24日】

每日夜盘市场表现综述

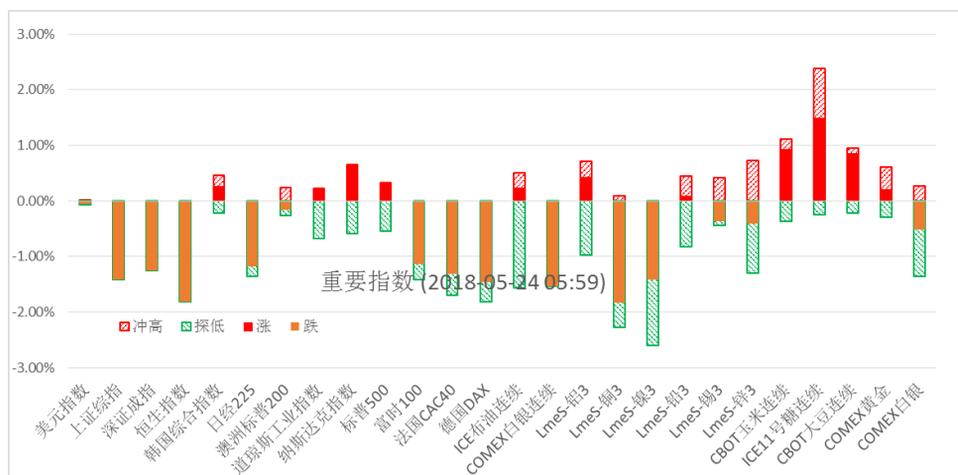
夜盘表现一览

□ 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)

周三夜间，标普涨 0.32%；道指涨 0.21%；欧洲 Stoxx50 指数跌 1.25%；美元指数涨 0.41%；伦铜跌 1.84%；原油跌 0.51%；黄金涨 0.08%。美豆涨 0.80%；美豆粉涨 0.66%；美豆油涨 0.51%；美糖涨 1.48%；美棉跌 0.52%；CRB 指数涨 0.08%；BDI 指数跌 3.09%。离岸人民币 CNH 贬 0.37%报 6.3750；大连铁矿石 1809 涨 0.55%，大连焦炭 1809 跌 0.88%，上海螺纹钢 1810 跌 0.42%，上海原油 1809 跌 0.29%。

夜盘点评

一、宏观观点

昨晚公布的美国 5 月 Markit 制造业 PMI 初值为 56.6，高于前值 56.5 和预期 56.5。而稍早公布的欧元区 5 月制造业 PMI 为 55.5，连续 5 个月下滑，创 18 个月新低。“美强欧弱”的经济格局再次得到强化，欧元、英镑兑美元大幅下挫，美元指数逼近去年 12 月 12 日新高。受避险因素的支撑，国际黄金整体维持震荡。国外方面，凌晨公布的美联储 5 月会议纪要显示，多数委员倾向很快加息，但在仍需要再加息多少次上存在广泛观点；通胀略为超过目标水平“可能有帮助”，但通胀预估仍稍稍维持低位；一些委员认为前瞻指引很快会适度修正，或将调整指引中的“宽松货币政策立场”。认为美国贸易政策给经济和通胀前景带来不确定性；多位官员警惕收益率曲线倒挂风险。美联储会议纪要暗示，允许通胀在一段时间内超过 2% 的目标，尚未表达对加息的迫切性，我们认为美联储将继续维持循序渐进式加息，货币政策声明不及预期鹰派。政策声明公布后，美元指数高位回落，国际黄金小幅反弹。今晚将公布欧洲央行 4 月会议纪要，重点关注欧洲央行对于一季度经济疲软的解释，以及对未来经济和通胀前景的评估，是否在结束 QE 的时间方面做过讨论。美联储会议纪要偏中性，但“美强欧弱”的格局持续，美元将继续受到支撑。

二、农产品板块

受干旱侵袭的美国大平原南部旱情加重的前景，引发了对硬红冬麦产量的忧虑。加拿大、澳大利亚东部和俄罗斯南部的小麦作物也受到干旱的威胁，芝加哥小麦期货强劲上涨至年内高位，推升谷物价格普遍上扬，美豆干点关口止跌以来，连续 4 日开阳上涨，或将挺进区间高位 1050-1080。国内长江流域大雨影响下，菜系中菜油、菜粕表现强劲，为市场热点。我们再次强调，国内市场忧虑棉储备库存将低于安全警戒，是棉价上涨的重要诱因，而导火索是产量占全国八成的新疆棉受灾，内外棉价迭创新高，长期技术突破涨势仍存空间，短期高位剧烈震荡空单仅短线对待。国内外白糖价格走出年内下降趋势，维持趋势空头市场终结的判断。

三、工业品板块

投资者正在权衡朝鲜核问题谈判的命运，一度有风险厌恶情绪，且美联储 6 月升息在即，市场波动率明显放大，继国内活跃期货品种振幅一度超过 5%，夜盘市场跌多涨少，波动有一定收窄。美联储会议纪要表示经济前景将“很快”确保再次加息，暗示欢迎适度超出 2% 的通胀目标，表明不急于更积极地收紧货币政策，美股恐慌指数 VIX 下跌 4.87% 至 12.58，期权市场对美股后市担忧程度减弱。金属市场，伦铜创逾一年最大单日跌幅，因美元上涨和投资者重新关注贸易形势，原油小跌，虽然美国原油及汽油库存意外大增，同时美国原油产量继续攀升令油价承压，但伊朗核协议危机带来的提振效果依然强劲。美国能源信息署(EIA) 数据显示，截至 5 月 18 日当周 EIA 原油库存增加 577.8 万桶，预期减少 156.7 万桶。EIA 报告称，上周美国国内原油产量增加 0.2 万桶至 1072.5 万桶/日。受发改委政策打压，动力煤、焦煤持续数日大跌，收回了 4 月淡季以来涨势的 67%，存在技术超卖和反弹诉求，但 5 月 21 日前后进入空头市场，反弹仅短线对待，警惕后市继续下探风险。

交易层面上，美朝会谈延后引发的市场动荡仍在继续。日内重点推荐：下探过程，维持菜油、棕榈油、豆油多头配置；原油、橡胶等多头增加配置；棉花动荡调整过程增持趋势多单；建材类螺纹、煤炭类焦煤等，跌穿年内上升趋势翻空，逢反弹继续沽空为主。有色系镍铅等逢下探多单增持。

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