

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

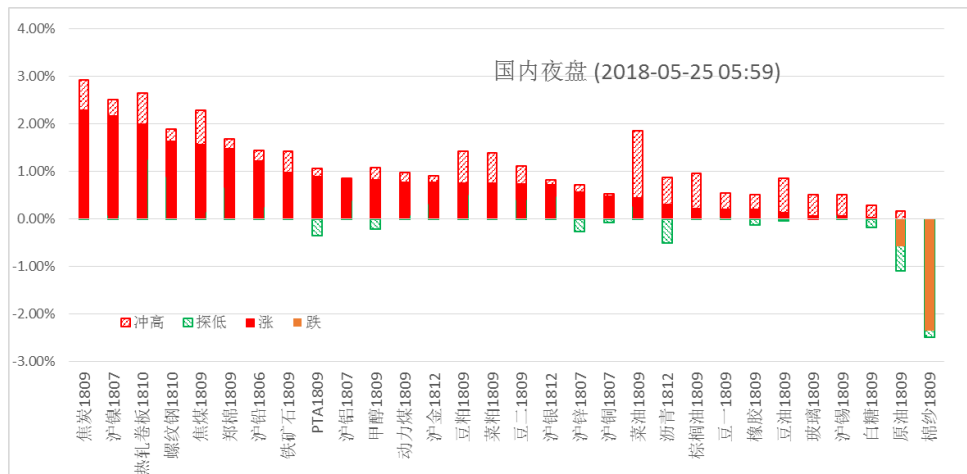
【新纪元期货·每日观点】

【2018年5月25日】

强势美元回调，商品热点纷呈

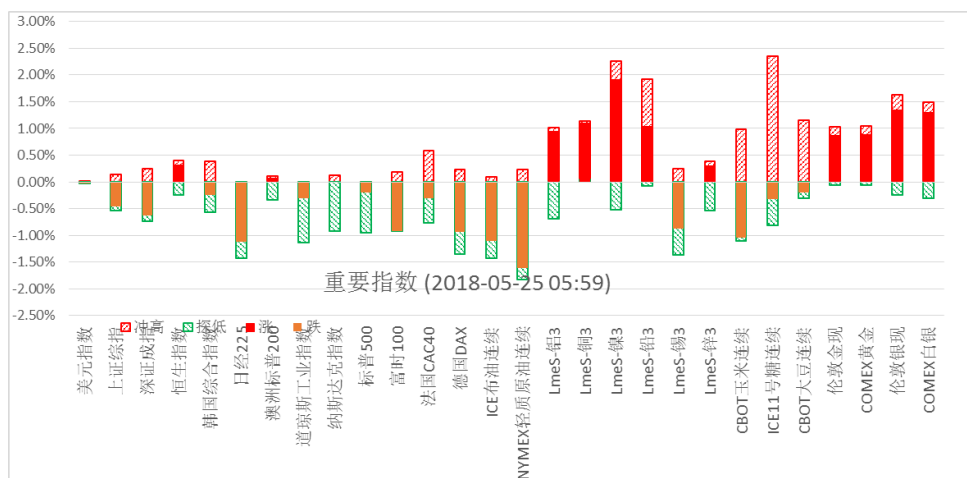
夜盘表现一览

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)

周四夜间，标普跌 0.20%；道指跌 0.30%；欧洲 Stoxx50 指数跌 0.58%；美元指数跌 0.21%；伦铜涨 1.10%；原油跌 1.63%；黄金涨 1.12%。美豆跌 0.23%；美豆粉跌 0.79%；美豆油涨 0.13%；美糖跌 0.49%；美棉涨 0.52%；CRB 指数跌 0.35%；BDI 指数跌 4.56%。离岸人民币 CNH 贬 0.03%报 6.3771；大连铁矿石 1809 涨 0.98%，大连焦炭 1809 涨 2.30%，上海螺纹钢 1810 涨 1.63%，上海原油 1809 跌 0.58%。

夜盘点评

一、宏观观点

昨晚公布的美国当周初请失业金人数为 23.4 万，刷新 7 周高位。4 月成屋销售年化总数为 546 万户，低于预期的 557 万。特朗普宣布取消原定于 6 月 12 日的美朝首脑会晤，消息公布后，美元指数承压下行，国际黄金快速走高，突破 1300 美元/盎司关口。美联储 5 月会议纪要暗示，允许通胀在一段时间内超过 2% 的目标，表明美联储并不急于过快收紧货币政策，未来将继续维持循序渐进式加息，会议纪要整体偏鸽派。美国联邦基金利率期货显示，美联储 6 月加息的概率为 95%，年内合计加息三次的几率为 45.5%，加息四次的几率为 34.7%。国外方面，今晚将公布美国 4 月耐用品订单月率，此外美联储主席鲍威尔将参加瑞典央行第 350 届会议的小组讨论会，并发表“金融稳定性与央行的透明度”的主题演讲，需密切关注。受美联储鸽派会议纪要，以及美朝领导人会晤取消的影响，美元指数自 94 关口上方回落。但在“美强欧弱”的经济格局没有扭转之前，美元短期仍以回调对待。避险情绪短期内对金价有支撑，近期以反弹思路对待。

二、农产品板块

遭遇普遍的获利了结压力。美国大平原南部旱情侵扰下，且加拿大、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，芝加哥小麦触及近 10 个月新高，芝加哥玉米创年内新高，引发获利抛盘压力。市场出现中美贸易战休止后首批对华大豆出口销售，但美豆干点关口止跌以来，回升至区间高位 1050-1080 区间，追随谷物承压回落。国内长江流域持续降雨影响下，菜系中菜油、菜粕表现强劲，其中，菜油飙涨创年内新高，其行情的性质，预计发生了质的变化。国内菜油指数月线图，2008 至 2016 年跌 8 年累积幅度跌 65% 见熊底价 5500 元/吨，2018 年 5 月突破近 10 年以来熊市轨道线性压制位 6600，脱离熊市低点涨幅超过 20%，反转，进入重要的，牛市波动时空。棉花期货市场持续扩仓，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

特朗普取消美朝首脑峰会，并表示美军已做好应对朝鲜愚蠢而不计后果行为的准备，地缘政治风险令市场承压，避险情绪推升贵金属走高，全球主要股市遭到打压。WTI 原油跌临 70 美金关口，因委内瑞拉和伊朗供应减少，可能促使欧佩克放松限产协议的预期增强，且特朗普宣布取消“特金会”也令风险资产承压，美元 94 关口上方承压走软限制油价跌幅。俄罗斯能源部长称，将在 6 月讨论逐步恢复原油产量，预计 2018 年油价均价将在 60 美元/桶上方。有色金属走势强劲，其中伦铝创约三个月新高，本周已涨逾 7%，伦镍迭创反弹新高，伦铜维持在高位区强势震荡。黑色系方面，政策消息放大市场波动。发改委发文被重新解读，要求煤企力争 6 月 10 日前将“长协”煤价降至 570 元以下，并非针对市场煤的价格，此前我们强调，动力煤、焦煤等收回了 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，关注该位阻力情况，多单波段偏短操作。

交易层面上，“特金会”泡汤，商品热度确不改，得益强势美元调整。日内重点推荐：下探过程，维持菜油、棕榈油、豆油多头配置；原油下跌，pta、塑料等短多配置；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，深跌后短多配置。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