

每日行情会议纪要



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6月21日】

强势美元施压，风险资产价格普跌

核心观点

1. 中美贸易摩擦持续，离岸人民币汇率连续下跌，市场悲观预期有待释放，股指短线或仍有下探，观望为主，等待利空出尽后的做多机会。
2. 美欧央行“鹰鸽”论调尚未扭转，美元将继续保持强势运行，黄金短期将受到抑制，观望为宜。
3. 中美贸易战重创美豆，关注7月6日贸易升水是否会和7月份的天气炒作形成共振。国内豆类缺少突破的交易线索，价格陷入震荡调整，维持偏空思路。
4. 郑州商品交易所自6月21日大幅调高苹果交易手续费标准，抑制过度投机，应警惕短期跌势加深风险。
5. 受贸易战影响，郑棉短线企稳陷入震荡走势，观望为宜；短线郑糖空头格局难改。
6. 6月22日OPEC会议前市场对于减产协议如何调整仍存在摇摆，短线原油将有震荡反复。
7. 沪胶窄幅震荡；过高的期现价差一定程度修复，但高库存并无缓解，上期所库存总量逼近50万吨；而中美贸易冲突进一步利空橡胶下游需求，若东南亚无有效救市政策出台，近期沪胶仍将延续弱势寻底。

注入，是否会和7月份逐渐展开的天气题材炒作形成共振。7-8月份的美国作物产区降雨量仍然是最大的不确定因素，此前天气状况无忧。另外，6月29日的面积报告即将临近，芝加哥大豆价格的下跌，也已在反应大豆面积高于意向报告的预期。国内豆粕3100、菜粕2500上端承压，缺乏突破的交易线索，价格囿于低位震荡。三大油脂期货在前日暴跌长阴实体内波动收窄，弱势反弹量能不济空头格局未改。

苹果：苹果期货高位出现全面跌停，郑州商品交易所自6月21日大幅调高交易手续费标准，且5月16日、6月13日已连发风险提示函，抑制过度投机，警惕短期跌势加深风险。

软商品：市场恐慌情绪有所缓解，短线郑棉止跌企稳陷入震荡走势，暂时观望为宜。国内食糖旺季不旺特征明显，短线郑糖空头格局难改，维持逢反弹偏空思路。

策略推荐

关注豆类价格承压后的表现，维持偏空思路。苹果应警惕短期跌势加深风险。郑棉观望为宜，郑糖维持逢反弹偏空思路。

工业品

主要观点

6月22日OPEC会议前市场对于减产协议如何调整仍存在摇摆，短线原油将有震荡反复。

沪胶窄幅震荡；过高的期现价差一定程度修复，但高库存并无缓解，上期所库存总量逼近50万吨；而中美贸易冲突进一步利空橡胶下游需求，若东南亚无有效救市政策出台，近期沪胶仍将延续弱势寻底。

重要品种

化工品：美国能源信息署(EIA)数据显示，上周EIA原油库存减少591.4万桶，预期减少242.93万桶，但汽油库存增加327.7万桶；另有媒体报道，沙特据称将考虑欧佩克与非欧佩克产油国增产60万桶/日的协议；6月22日OPEC会议之前市场对于减产协议是否调整仍将存在分歧，短线国内原油高位震荡反复。周四国内化工品窄幅调整。分品种来看，沪胶震幅收窄，过高期现价差得到一定修复，但高库存并无缓解，上期所库存总量增至50万吨；下游需求亦不乐观，若东南亚无有效救市政策出台，近期沪胶仍将延续弱势整理，短线暂不建议抄底。沥青亦窄幅整理，全国大范围降雨抑制下游需求，而炼厂复产供应压力增加，短线沥青陷入弱势震荡走势。PTA小幅冲高回落，检修装置陆续重启，供给压力增加；下游需求进入季节性淡季，且中美贸易冲突或影响纺织服装出口；疲弱供需格局压制期价，短线PTA易跌难涨，维持逢高偏空思路。华东MTO装置开机，需求缓慢回升；但甲醇装置陆续重启，供应压力亦不断增加；基本面矛盾不突出，短线甲醇陷入高位震荡走势。石化装置陆续重启，供给将呈现不断增加态势，而下游需求仍处季节性淡季，疲弱供需基本面制约期价；若有效跌破9000支撑，空单择机入场。供需双弱格局制约期价，PP延续调整，短线偏空操作思路。PVC冲高回落，整体仍未摆脱6500-7000区间震荡走势，区间高抛低吸为宜。

策略推荐

沪胶短线仍不能看底，观望或偏空操作思路；短线PTA维持逢高偏空思路，甲醇空单择机入场，PVC可以波段试空。

财经周历

本周将公布美国、欧元区制造业 PMI，以及英国央行利率决议。重点关注：周四英国央行 6 月利率决议，周五欧元区 6 月制造业 PMI，美国 6 月 Markit 制造业 PMI。

周二，20:30 美国 5 月新屋开工、营建许可总数。

周三，14:00 德国 5 月 PPI 月率；20:30 美国第一季度经常帐；22:00 美国 5 月成屋销售年化总数。

周四，19:00 英国央行 6 月利率决议；20:30 美国当周初请失业金人数；21:00 美国 4 月 FHFA 房价指数月率；22:00 欧元区 6 月消费者信心指数初值；22:00 美国 5 月谘商会领先指标月率。

周五，07:30 日本 5 月全国 CPI 年率；15:30 德国 6 月制造业 PMI 初值；16:00 欧元区 6 月制造业 PMI 初值；20:30 加拿大 5 月 CPI、4 月零售销售月率；21:45 美国 6 月 Markit 制造业 PMI 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