

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6月28日】

股汇双杀制造金融恐慌，原油化工表现殊异

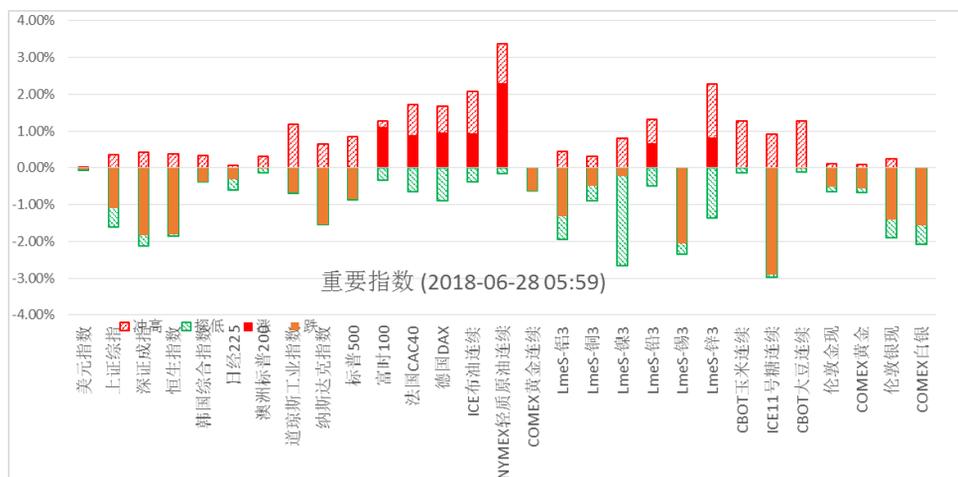
夜盘表现一览

国内夜盘



(注：相对昨收盘价计算)

国际市场



(注：相对昨收盘价计算)

周三夜间，标普跌 0.86%；道指跌 0.68%；欧洲 Stoxx50 指数涨 0.83%；美元指数涨 0.66%；伦铜跌 0.51%；WTI 原油涨 2.51%；Brent 原油涨 1.30%；黄金跌 0.48%。美豆涨 0.07%；美豆粉跌 0.39%；美豆油涨 0.24%；美糖跌 3.21%；美棉涨 0.39%；CRB 指数涨 0.86%；BDI 指数跌 1.06%。离岸人民币 CNH 贬 0.58%报 6.6180；大连焦炭 1809 涨 1.38%，大连铁矿 1809 涨 0.76%，上海螺纹钢 1810 涨 2.11%，上海原油 1809 涨 3.23%。

## 夜盘点评

## 一、宏观观点

昨晚公布的美国经济数据好坏参半，5月耐用品订单环比下降0.6%，好于预期的-1%，但成屋销售月率下降0.5%，低于预期的上涨0.5%。美联储官员罗森格伦讲话称，有信号支持今年再加息两次，周三美元指数连续第二日上涨，再次突破95整数关口，国际黄金承压下跌，逼近1250美元/盎司，创7个月新低。人民币汇率连续10日下跌，击破6.60整数关口，欧美股市分化，美股下跌欧股上涨。我们认为中美贸易摩擦，引发市场对中国贸易顺差收窄的担忧，以及两国货币政策分化，是导致人民币大幅贬值的主要原因。但汇率最终还是经济基本面决定，中国经济稳中向好的基础没有改变，人民币汇率已接近2017年以来的中枢位置，预计再度贬值的空间有限。国外方面，今晚将公布美国第一季度实际GDP、核心PCE及个人消费支出，需重点关注，若数据表现强劲，则美元将继续获得支撑。“美强欧弱”的经济格局尚未扭转之前，美元指数将继续保持强势。

## 二、农产品板块

特朗普政府周三表示，将使用强化后的安全审查程序来阻止中国收购美国敏感技术，这与之前专门出台措施阻止中国投资的言论相比态度有所软化，这对敏感而脆弱的金融市场有普遍冲击，被解读为贸易战的缓和。芝加哥大豆缩量震荡收类十字K线，市场在季度报告发布前观望氛围浓厚。美国农业部(USDA)将于周五发布种植面积和季度库存报告，调查的分析师预计，2018年美国玉米和大豆种植面积将较3月的预估值有所上调，6月1日玉米和大豆库存将升至多年高位，其中，截至6月1日当季，美国大豆库存量为12.25亿蒲式耳，这将是6月1日当季同期纪录最高水平；美国2018年大豆种植面积为8969.1万英亩，高于美国农业部(USDA)3月29日预估的8898.2万英亩，2017年最终种植面积为9014.2万英亩。据SPPOMA消息，马来西亚棕榈油产量比5月份下降20.07%，单产下降21.02%，出油率增加0.18%，东南亚棕榈油季节性产出弱于预期，对棕榈油等油脂价格有支持作用。受累于巴西雷亚尔货币走软，洲际交易所原糖期货大跌超3%，国内糖价弱势反弹后续跌风险仍在。

## 三、工业品板块

原油(WTI)继续大涨创年内新高，美国原油库存报告全面利好，令原油多头信心大受提振，尽管OPEC已经明确将逐步增产，但伊朗和利比亚原油供应下降料将抵消这一利空。美国能源信息署(EIA)数据显示，截至6月22日当周EIA原油库存减989.10万桶，预期减224.52万桶。金属市场方面，伦铜小跌，因美元走强，伦锌上涨，得益于投资者逢低做多，美元指数重回95上方令金属市场不安，强势美元可能会对价格形成较强抑制。国内沿海六大火电的库存煤高达1490.9万吨，比昨天剧增加57万吨，逼近1500万吨的历史高位；日耗65.6万吨，比昨天下降3.1万吨，与去年同期相当；存煤可用天数22.7天，处于历史同期的高位，国家已经放宽沿海电厂进口煤限制，最近增加的库存主要来自进口煤，这可能限制动力煤期价进一步上行的空间，短期超跌的双焦、螺纹钢等追随商品大势出现反弹，现货基本面有季节性趋弱的风险，修复性上涨短线看待。

交易层面上，全球贸易战 VS 降准因素，日内重点推荐：

多头配置品种：原油、橡胶、pta、螺纹钢、镍、豆粕、豆油等；

空头配置品种：股指等。

## 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