

夜盘点评



宏观及金融期货研究组

程伟 0516-83831160
chengwei@neweraqh.com.cn

王成强 0516-83831127
wangchengqiang@neweraqh.com.cn

农产品研究组

王成强 0516-83831127
wangchengqiang@neweraqh.com.cn

张伟伟 0516-83831165
zhangweiwei@neweraqh.com.cn

化工品研究组

石磊 0516-83831165
shilei@neweraqh.com.cn

张伟伟 0516-83831165
zhangweiwei@neweraqh.com.cn

金融工程研究组

张雷 0516-83831185
zhanglei_xz@neweraqh.com.cn

褚思伟 0516-83831160
cusiwei@neweraqh.com.cn

每日夜盘市场表现综述

夜盘表现一览

国内夜盘



(注：相对开盘价计算)

重要指数外盘



(注：相对开盘价计算)



(注：相对开盘价计算)

夜间，全球主要股指收跌，其中，标普跌 1.33%；道指跌 1.68%；欧洲 Stoxx50 指数跌 1.28%。美元指数跌 0.40%；美铜跌 0.11%；原油跌 0.34%；黄金跌 0.10%。美豆涨 1.18%；美豆粉涨 1.25%；美豆油涨 0.43%；美糖涨 2.55%；美棉跌 1.32%。高盛商品指数跌 0.55%；CRB 指数跌 0.00%；BDI 指数涨 0.34%。离岸人民币 CNH 跌 0.32%报 6.3507 德银 X-Trackers 嘉实沪深 300 中国 A 股 ETF 涨 0.03%。美股恐慌指数 VIX 上涨 13.20%至 22.47，期权市场对美股后市担忧程度增加。

夜盘点评

一、宏观视点

昨晚公布的美国 1 月核心 PCE 物价指数环比上升 0.3%，为 2017 年 1 月以来的最大涨幅。2 月 ISM 制造业指数升至 60.8，创 2004 年 5 月以来新高。周四特朗普宣布提高钢铁进口关税，鲍威尔意外安抚市场情绪，扰动全球金融市场。美联储主席鲍威尔在参议院作半年度货币政策报告时重申周二的讲稿内容，但在回答议员提问时，提到“没有证据显示经济处于过热，预计会持续适当加息，加息目的是要维持防止经济过热和促进通胀达标之间的平衡，避免激进加息引发经济衰退”。讲话期间，10 年期美债收益率下跌，美元指数冲高回落，国际黄金探底回升，收复 1210 美元/盎司，美股连续三日下挫。鲍威尔讲话在一定程度上安抚了市场对美联储过快加息的担忧情绪，但根据美联储“三号人物”杜德利的表述，今年加息四次仍是渐进式的加息，我们认为目前市场对美联储年内加息的预期依然不足，美元指数短期调整后仍有上升的动能。对于黄金来说，3 月会议前仍需维持逢高偏空的思路。

二、农产品板块

在金融市场动荡的市场环境中，农产品增持天气升水，持续成为趋势多头交易的热点。南美未来三天阿根廷科尔多巴带可能会有一些小雨出现，对墒情起到有限的帮助，但预计仅能暂缓下墒速度，不能造成显著改观；其他产区则只有零星降雨，干燥天气继续，且产区将持续缓慢升温态势，高温不利保墒，将进一步加重干旱程度。阿根廷布宜诺斯艾利斯谷物交易所，将该国大豆产量，由 4700 万吨，再调降至 4400 万吨。未来三天巴西大多数产区都会有降雨出现，但降水量不大，其中帕拉纳及圣保罗一带降雨持续时间较长。美国商品期货交易委员会（CFTC）发布的持仓数据显示，截至 2 月 20 日的一周里，投机基金在玉米期货及期权市场的仓位自 2017 年 8 月份以来首次成为净多单。投机基金在大豆期货及期权市场的净多单规模也进一步增加。其中，美豆基金净多 10.7 万手创年内新高，美豆粕基金净多 12.8 万为历史极值，阿根廷大豆产量损失和出口削减对市场冲击较大，双粕关注增持天气升水和 2016 年高价阻力的压制，临近此位适当调减兑现利润。美国大平原干燥，导致夜盘美麦进一步暴涨超过 4%，至此，美麦脱离年内熊市低位累积涨幅超过 23% 进入技术牛市。国内双粕、豆一、豆二、玉米等具有重要的交易机会。

三、工业品板块

美元指数大幅走升后冲高回落，91 关口上端存在技术阻力，美联储安抚市场情绪短期限制了美元反弹。但全球主要股市技术跌势对工业品形成负面冲击。代表性有色金属，伦铜价格从年内高位累计回落超过 4%，伦锌从年内高位回落近 5%，后市需持续关注金融市场动荡的环境，对有色金属的干扰。可以预计的是，在金融市场动荡为结束前，金融属性较强的有色金属系列，震荡趋向调整的步调不变。

美国原油库存报告的利空影响仍在发酵，同时美元继续反弹也令油价承压，NYMEX 西德州中质原油期货下跌 1.1%，报 60.99 美元/桶；ICE 布伦特原油期货下跌 0.8%，报 64.2 美元/桶。预计美原油维持在 60 之上强势震荡整理，进一步形成更大规模破位深跌暂时条件尚不具备。国内化工品序列，pta5700-5750、pvc6550-6600、lldpe9450-9500 等获得技术支持，关注强势表现。

国内黑色系品种夜间转入领跌。此前我们强调，受开工季影响和新限产政策刺激，重回牛市高位区，但因期价运行在近 5 到 7 年的历史高位区，在美国升息等外部负面干扰之下，难免陷入动荡，需注意风险事件下的系统性抛压，操作中多单注意参考短期上涨通道停损。

交易层面上，预计农强工弱的格局持续，注意全球金融市场动荡和股市下挫对市场的影响，以及农业主产国天气形势。

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