

夜盘点评

一、宏观观点

昨晚，加拿大央行利率决议按兵不动，符合市场预期，并暗示随着全球贸易紧张局势加剧以及住房数据走软，不急于进行激进的加息。美国2月ADP就业增加23.5万，高于预期的20万，表明美国劳动力市场持续走好，暗示即将公布的非农数据向好。美联储发布褐皮书称，美国劳动力市场持续收紧，许多地区的工资涨势加快，这似乎给美联储今年多次加息铺平了道路。白宫新闻发言人桑德斯称，特朗普会在本周结束前签署钢铝关税，加墨等其他国家可能被豁免。周三，美元指数维持窄幅震荡，国际黄金冲高回落，失守1330美元/盎司关口。近日特朗普计划提高钢铝进口关税，加剧市场对美国可能引发贸易战的担忧，是美元指数连续下跌的主要原因，黄金受避险情绪支撑反弹。我们认为全球贸易摩擦升温引发市场避险情绪，但影响是短期的，待避险需求消退，市场将重新回归基本面。关注今晚欧洲央行利率决议，若政策声明整体偏中性，欧元兑美元承压回落的可能性较大，需引起注意。

二、农产品板块

芝加哥大豆期货未从前日的跌势中反弹，部分因为天气预报显示，阿根廷天气状况较预期更湿润，提振大豆收成增加的可能性。市场多数时间都在结清头寸，为美国农业部供需报告作准备。美国农业部将于9日周五凌晨1点发布3月供需报告。市场预计，阿根廷大豆产量4836万吨（上月5400），巴西大豆产量1.138亿吨（上月1.12），全球大豆库存9531万吨（上月9814）。贸易商忐忑不安，因有消息称，美国总统特朗普可能在本周末签署对进口钢铝征收关税的行政令。农产品贸易组织担心，征收关税可能提升中国、欧洲和加拿大等主要贸易伙伴在谷物、牛奶和其他农产品出口中实施报复的险。国内三大油脂期货，未能在年内高位持稳，重回低位区间波动，跌入区间下轨可尝试博弈区间内多头机会，动荡市况面前，不过度参与追涨杀跌。双粕价格，维持在近两年高位区的震荡调整走势，短期不过度参与追涨，等待回调和新的介入多单的契机。预计主要农产品调整下跌空间有限，日线级别更多时间维持震荡交投的格局。

三、工业品板块

美国总统特朗普的经济顾问柯恩辞职，导致美股三大股指下跌，打击了投资者的风险意愿，国际主要大宗商品市场近期跟随美股走势而动。柯恩被看做是对抗特朗普政府中贸易保护主义势力的中坚力量，在反对特朗普总统对进口钢铝征收高额关税计划的努力失败后，柯恩辞职。部分主要国家和地区已经表示，美国的关税计划可能招致报复行动，进而触发全球贸易战，对于贸易战爆发的担忧使得基本金属整体承压。美国原油产量进一步增加也打压油价。EIA数据显示，美国上周原油产量增至1,0369万桶/日的纪录高位。油市担忧页岩油产量将冲击全球供应，对页岩油产量增长重燃的担忧打压市场，因预计美国生产商将增加产量，预计WTI原油维持在59-63美元狭窄区间内波动，寻求趋势突破。未来一段时间钢材及煤炭价格的走势将主要取决于，3月15日限产结束后产量增长与旺季需求增长之间博弈的结果。3月份以来，处于多年高位的双焦、螺纹钢等品种持续下跌，并形成下降趋势，未能形成技术逆转前对盘中反弹保持谨慎，维持空头市场策略。

交易层面上，全球市场主要在交易特朗普关税计划和贸易战威胁，金融动荡和悲观氛围中宜沽空主要商品，后续密切关注和跟踪，此次风险释放能否出现春季买点的条件。农产品天气市演绎告一段落，价格陷入震荡调整，不是沽空的主要选择，观望为主。

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