

夜盘点评

一、宏观观点

周末消息面相对平静，证监会核发 3 家 IPO 批文，筹资总额不超过 17 亿。证监会主席刘士余在回应富士康“神速”过会时称，对未来五年的资本市场发展充满信心，资本市场稳健发展的机遇比任何时候都强，不能让新经济企业选择去境外上市的遗憾再次发生。受春节因素影响，中国 2 月 CPI 涨幅扩大至 2.9%，PPI 继续回落。2 月新增贷款和社融规模大幅下滑，M2 同比小幅加快，表明随着金融去杠杆的持续推进，资金脱实向虚的现象逐步得到遏制，未来货币供给维持低速增长成为新常态。国外方面，美国 2 月新增非农就业 31.3 万，远超预期的 20.5 万，失业率维持在 4.1% 的低位，小时薪资增速小幅放缓至 2.6%，非农数据表明美国劳动力市场持续收紧，薪资保持温和增长，将刺激通胀进一步回升。美国联邦基金利率期货显示，美联储 3 月加息的概率为 88%，加息预期尚未完全消化，短期内对美元仍有支撑。

二、农产品板块

3 月中下旬，阿根廷降雨预期对天气市造成打击，连续四周大幅上涨后的技术超买压力凸显，美朝关系缓和和金融风险偏好回升。上述三点重要的因素，导致资金追捧金融属性极强的有色、原油等大宗商品，农产品技术休整空间扩大。此前，USDA 3 月供需报告，美豆期末 5.55 (预期 5.30、上月 5.30、上年 3.02)，高于预期的美豆库存也成为市场调整的推手，尽管阿根廷产量 4700 万吨 (预期 4840、上月 5400、上年 5780)，全球大豆库存 9440 万吨 (预期 9531、上月 9814、去年 9614)，这些低于预期的因子市场引为利好。预计芝加哥大豆在 1030、豆粕在 370 附近将获得显著技术支持，急跌行情难以持久，不过度看空农产品，强调粕类等农产品短空交易及时止盈，注意逢恐慌抛售将再次迎来做多时点。

三、工业品板块

美元指数 90-91 关口阻力区未能作出实质性改观，反弹再次趋缓，美非农数据强劲美股大涨且美朝关系缓和提振了市场风险情绪，这成为有色金属板块、国际原油及全球股市大幅上涨的驱动。伦铜 6750-6800、WTI 原油 59.5-60 为重要技术支持位，龙头大宗商品在关键位置的反弹颇具弹性，助力市场再次转入高位强势震荡。伦敦镍注销仓单增加 27% 为 2012 年以来之最，镍价涨幅逼近 5% 最为抢眼。黑色系商品在库存累积压力下跌势猛烈，铁矿 490、焦煤 1280、焦炭 2000 为近三个月以来重要技术支持位，若有效跌穿将开启更大级别的跌势，预计在外环境缓和的条件下，日内易于诱发反弹上扬，注意价格反弹上涨风险。

交易层面上，因美朝关系缓和风险情绪转好，经历上周重挫的商品价格，易于出现较强的反弹上涨，日内波段交易，重在博弈工业品反弹。农产品短期遭到技术抛售，沽空仅限短线，预计临近完成下跌休整，后市等待再次介入粕类多单契机。

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