

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

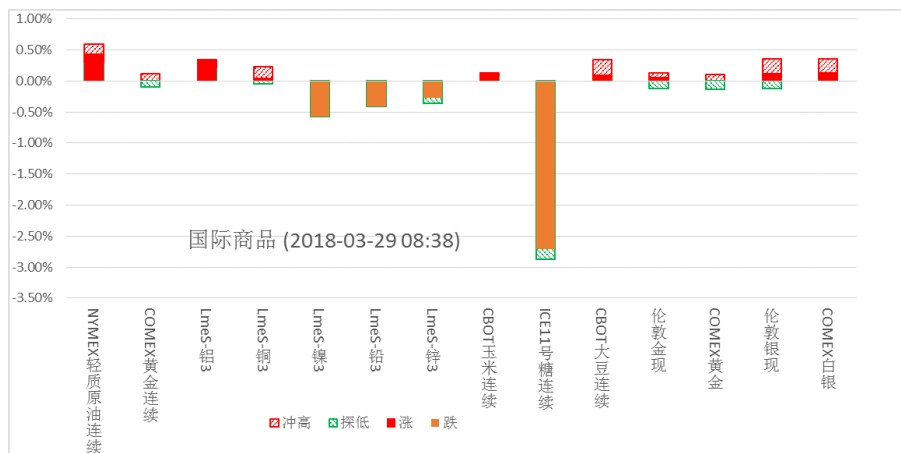
【新纪元期货·每日观点】

【2018年3月29日】

每日夜盘市场表现综述

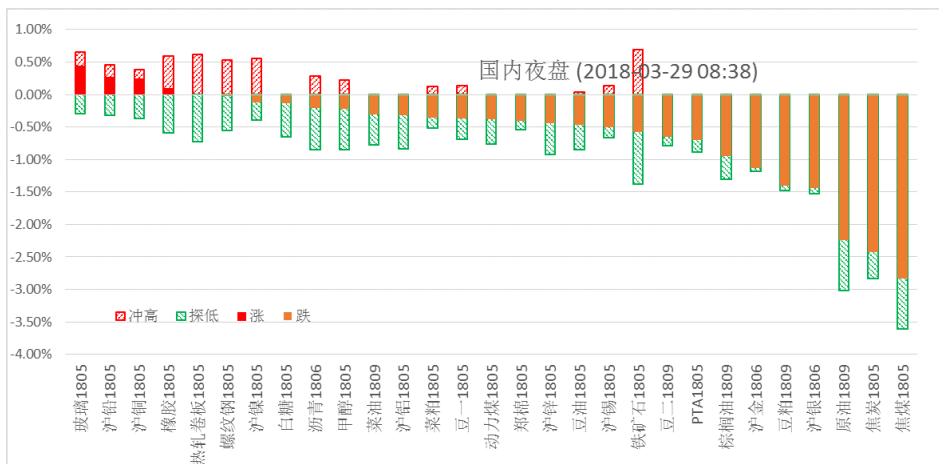
夜盘表现一览

国内夜盘



(注：相对昨收盘价计算)

重要外盘



(注：相对昨收盘价计算)

周三夜间，标普跌 0.29%；道指跌 0.04%；欧洲 Stoxx50 指数涨 0.13%；美元指数涨 0.83%；伦铜涨 0.14%；原油涨 0.02%；黄金跌 1.55%。美豆跌 0.20%；美豆粉跌 0.35%；美豆油涨 0.16%；美糖跌 2.71%；美棉跌 1.55%。高盛商品指数跌 0.58%；CRB 指数跌 0.65%；BDI 指数跌 3.31%。离岸人民币 CNH 跌 0.28%报 6.2859；德银 X-Trackers 嘉实沪深 300 中国 A 股 ETF 跌 1.56%。上海原油 1809 跌 2.25%。

夜盘点评

一、宏观观点

昨晚公布的美国第四季度实际 GDP 环比增长 2.9% (前值 2.5%)，好于预期的 2.7%。四季度个人消费支出环比增长 4%，超过预期和前值 3.8%，核心 PCE 物价指数持平于 1.9%。数据公布后，美元指数涨幅扩大，收复 90 关口。国际黄金大幅下挫近 1.5%，相继失守 1340、1330 美元/盎司。美国贸易代表 Lighthizer 周三表示，将在中国商品关税生效之前给出 60 天的窗口期，6 月前或不会开始开征关税。目前中美正在就贸易关系展开谈判，市场对中美贸易战升级的担忧有所缓解，避险情绪逐渐回落，黄金短期内将面临回调压力。今晚将公布美国 2 月核心 PCE 物价指数及个人支出月率，若数据表现强劲，将提升美联储年内加息预期，美元指数将进一步获得支撑，黄金短期仍将承压。

二、农产品板块

芝加哥市场在季末重要的报告发布前，主要谷物市场观望氛围浓厚，价格起伏平淡表现震荡。预计美国农业部在今日周四夜间，公布的报告将显示，2018 年美国大豆种植面积为创纪录的 9,110 万英亩。预计截至 3 月 1 日当季大豆和玉米库存将创纪录高位 (其中大豆 20.55 亿蒲)。巴西咨询公司周二将该国 2017/18 年度大豆产量预估从 1.175 亿吨上调至 1.189 亿吨，美国农业部之前在最新的月度供需报告中预期巴西大豆产量为 1.13 亿吨。芝加哥大豆维持在 1010 上方震荡整理，等待 USDA 报告敲定后寻找方向，预计国内双粕价格，维持在高位做宽幅震荡，而三大油脂陷入低位的宽幅震荡。经历下旬期价的急促冲高，注意高位粕价技术调整加深风险，以及油脂价格低位惯性下挫威胁。

三、工业品板块

美国四季度经济增长强于预期，且受季末资金流支撑，美元指数低位开阳强势拉涨，对有色金属的反弹带来了牵制，此前中美贸易战全面爆发的忧虑缓和，市场一度低位表现抗跌，但属空头市场格局之中的弱势反抽。国内宏观预期偏弱已导致主要工业品期价大幅贴水现货，贸易战下外需的不确定性激励了金融资本的沽空动能，当前，以玻璃、螺纹为代表，近月贴水现货逼近历史较高位置，这种基差结构将牵制期价跌幅，一旦宏观预期缓和、需求回升，低位市场波动加大，注意修复性反弹诉求。3 月 28 日召开的国务院常务会议，确定 5 月 1 日起将 17%和 11%两档增值税税率分别下调 1 个百分点等三项深化增值税改革措施，实施后全年将减轻市场主体税负超过 4000 亿元，内外资企业都将同等受益。这次普惠性实体经济减税政策，将全面提振实体经济的供给潜力，有利于提升企业的投资积极性，对短期超跌的金融市场而言，预计有显著支持和提振。

交易层面上，中美贸易谈判存在较大变数，金融市场动荡的不利环境下，主要工业品缺少持续反弹的动力，将再次转入寻底下跌，沽空为主，仅玻璃、螺纹、热卷等近月合约，短期重点博弈修复性反弹；USDA 本月末报告前，豆系价格表现谨慎，主要农产品震荡思路观望为主，后市注意技术调整加深风险。

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