

夜盘点评



王成强 0516-83831127
wangchengqiang@neweraqh.com.cn
F0249002 Z0001565

程伟 0516-83831160
chengwei@neweraqh.com.cn
F3012252 Z0012892

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

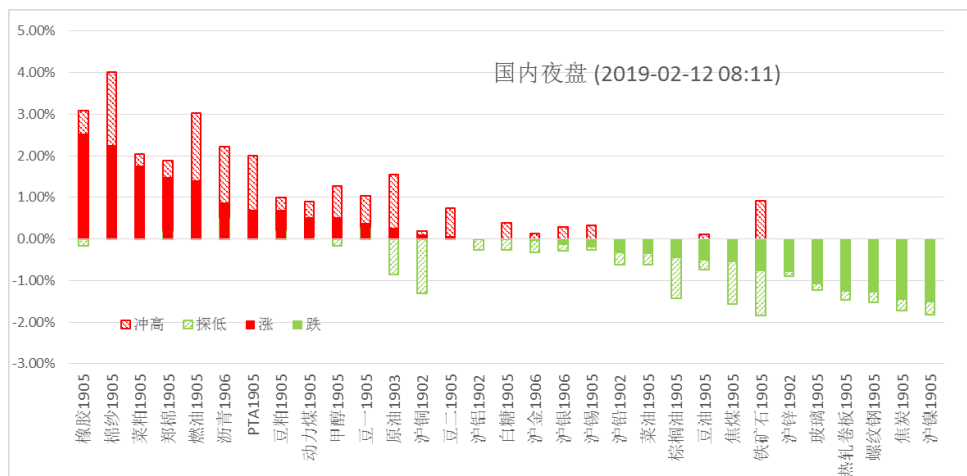
【新纪元期货·每日观点】

【2019年2月12日】

每日夜盘市场表现综述

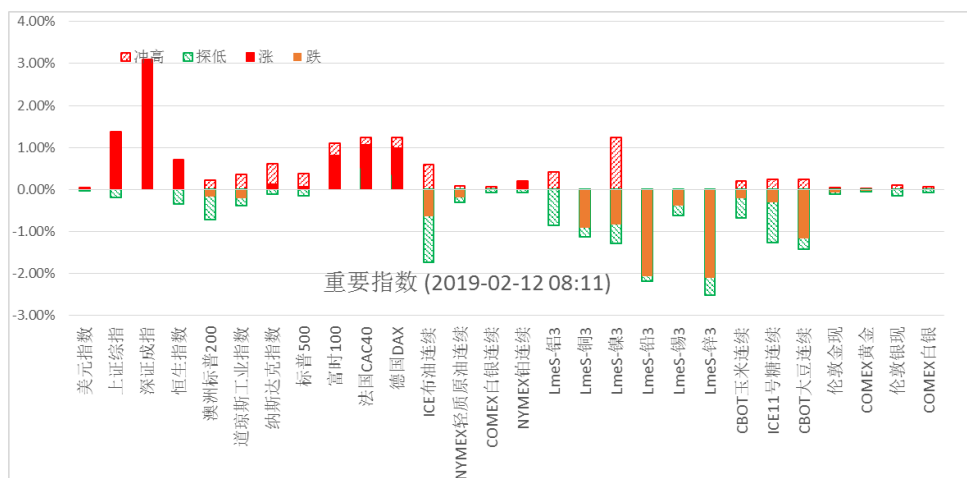
夜盘表现一览

国内夜盘



(注：相对昨收盘价计算)

国际市场



(注：相对昨收盘价计算)

北京时间02月12日周一夜盘 标普500指数涨0.07% 欧洲Stoxx50指数涨1.03% 美元指数涨0.42%；伦铜跌0.92%；WTI原油跌0.49%；Brent原油跌0.66%；黄金跌0.50%。美豆跌1.16%；美豆粕跌0.49%；美豆油跌1.98%；美糖跌0.31%；美棉跌2.80%；CRB指数跌0.51%，BDI指数跌1.00%。离岸人民币CNH贬0.23%报6.8011；焦炭跌1.46%，铁矿石跌0.77%，螺纹钢跌1.27%；上海原油涨0.26%。

夜盘点评

一、宏观观点

国务院常务会议决定，支持商业银行多渠道补充资本金，进一步疏通货币政策传导机制，在坚持不搞“大水漫灌”的同时，促进加强对民营、小微企业等的金融支持。评：通过发行永续债、优先股、可转债等方式补充商业银行资本金，能够提高银行吸收存款、发放贷款的能力，有利于“宽货币”向“宽信用”领域传导，从而缓解小微企业融资难融资贵问题。中美新一轮高级别贸易磋商将于2月14至15日举行，美国代表团已于2月11日提前抵京，距离两国元首达成的90天“停战”期限临近，双方对此次谈判高度重视，市场对谈判取得突破性进展充满期待。

国外方面，昨晚公布的英国2018年第四季度GDP同比增长1.3%，全年增长1.4%，增速创6年新低，此外工业产出、制造业产出及贸易帐均出现不同程度的下滑。表明英国脱欧严重影响了商业投资信心，企业对无协议脱欧的担忧，使得投资进一步削减。美联储理事鲍曼上任以来首次发表公开讲话称，美国经济状况良好，继续预计就业数据和薪资将会有力增长，对当前的政策立场感到舒适。欧元区第四季度GDP即将公布，受英国脱欧的影响，市场预期欧洲经济将继续下滑，周一美元指数连续第8日上涨，突破97整数关口，国际黄金小幅回落，逼近1300美元/盎司。我们认为无协议脱欧将给英国带来巨大灾难，引发经济严重衰退、货币贬值以及其他无法预测的风险，欧盟也将受到拖累，后果双方将无法承受。目前双方仍在为达成协议不懈努力，英国政府发言人称，英国和欧盟同意将进行更多的谈判以寻求突破。欧盟首席脱欧谈判官巴尼耶表示，谈判将持续下去。根据脱欧时间表，英国将于3月29日正式脱离欧盟，在此之前达成协议都是可以接受的，否则英国将面临“硬脱欧”或脱欧期限被延长的风险。短期来看，受英国脱欧的影响，欧元、英镑连续承压，美元指数走强，对金价形成抑制。长期来看，美国经济增长将逐渐放缓，美联储加息进入尾声，长端利率趋于下降，对黄金长期利好，建议逢回调增持中线多单。

二、商品要闻

要闻1：欧盟执委会上周四大幅下调了对欧元区今明两年经济增长的预估，预计欧元区最大经济体将因全球贸易紧张和国内挑战而受到拖累，推动了美元兑欧元走强，美元指数实现8个交易日连涨，加重了有色金属压力，另外，中国1月社融、信贷、货币量数据近日将发布，市场高度关注，预计将显示宽货币特征。

要闻2：国际原油市场，原油(WTI)小跌，盘中承压下挫，持稳51关口转强，因中美贸易前景不确定性依然存在和美国炼油厂因事故被迫关闭，美元上涨也令油价承压。但收盘远离盘中低点。据外媒，阿格斯预计1月欧佩克产量将达到近四年半低点，11个减产协定参与国减产执行率为88%。全美第二大炼油厂因周日大火而被迫关闭相关设备，直接影响到33万桶/日的原油加工能力。美银美林预计在2019年-2024年期间，因减产、制裁及投资不足等原因，欧佩克国家产量将减少。IMF官员认为，为平衡当前财年的预算，沙特将需要80-85美元/桶的油价。花旗称，市场基本面显示油价应该更高。

要闻3：有色金属板块，走势冰火两重天，受资金套利和基本面差异，节后首日铜、镍强势，而铅、锌重挫。受美元指数走强以及市场对世界经济增长放缓担忧加剧的影响。夜盘，LME3个月期锌涨跌，收盘时跌幅超过2%。当前伦敦金属交易所的锌库存总量保持在十年来最低水平。尽管基本面对金属价格有利，尤其基础设施投资加大将为金属市场提供额外支持，但市场预期中美贸易谈判很难在约定时间内达成长期协议，对价格形成打压。智利国家铜业公司(Codelco)表示，期望将很快重启因暴雨关停的北部Chuquicamata铜矿运营。LME3个月期铜收于每吨6144.5美元，比前一交易日下跌57美元，跌幅为0.92%。3个月期镍收于每吨12470美元，比前一交易日下跌105美元，跌幅为0.83%。

要闻4 农产品油粕系列 芝加哥期货交易所大豆3月合约收于每蒲式耳9.05美元 比前一交易日下跌9.5美分 跌幅为1.04%。受出口前景不明和巴西大豆产量料高于预期的影响，美国大豆期价承压下跌。投资者密切关注本周美方贸易代表团将在北京与中方开展的贸易谈判。上周，美国总统特朗普对外表示，不会在3月1日的贸易谈判大限之前与中国领导人见面，美国海军在南中国海执行任务，给中美关系改善前景蒙上阴霾。新一轮高额关税压力已经节节逼近，引发国际市场担忧。预计豆系呈现内强外弱走势，密切关注中美贸易谈判进展。

要闻 5、黑色系市场，巴西淡水河谷的尾矿坝溃堤事件进一步发酵， Minas Gerais 州的最大的矿区 Brucutu 被要求停止生产，淡水河谷不得已对部分铁矿石及球团销售合同宣布不可抗力，因此铁矿石价格成为国际商品市场的最大亮点。昨日 1905 合约最后一分钟瞬间破板，但仍收于涨停价位 652 元 / 吨，创近 2 年高位，夜盘高位震荡波动加剧。短短两周铁矿石价格累计暴涨 22%，吨钢成本已上涨 200 元，钢材市场受成本支撑明显，多地钢厂主动上调建筑钢出厂价，现货价格普遍走高，唐山钢坯亦较锁价上涨 80 元 / 吨，推动螺纹、热卷强势；而双焦市场表现偏差，受唐山环控政策影响，陷入震荡蓄势状态。

总结：春节长假后，中美贸易谈判再次成为市场关注的热点，国内股市开门红，以及商品板块的轮动上涨，都在对磋商结果报以乐观期许，而谈判的分歧和挫伤，则可能极大打击风险资产市场，加剧市场波动。

特别声明

本研究报告由新纪元期货研究所撰写，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达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研究所并获得许可，并需注明出处为新纪元期货研究所，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。

公司机构

公司总部

全国客服热线：400-111-1855
邮编：221005
地址：江苏省徐州市淮海东路153号
新纪元期货大厦

深圳分公司

电话：0755-33373952
邮编：518034
地址：深圳市福田区商报东路英龙
商务大厦1206、1221、1222

徐州营业部

电话：0516-83831113
邮编：221005
地址：徐州市淮海东路153号

苏州营业部

电话：0512-69560991
邮编：215028
地址：苏州市工业园区时代广场23
幢1518-1室

广州营业部

电话：020-87750826
邮编：510050
地址：广州市越秀区东风东路703号
大院29号8层803

管理总部

邮编：200120
地址：上海市浦东新区陆家嘴环
路166号未来资产大厦8B

上海分公司

电话：021-61017395
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2103室

南京营业部

电话：025-84787996
邮编：210018
地址：南京市玄武区珠江路63-1
号南京交通大厦9楼

北京东四十条营业部

电话：010-84261939
邮编：100007
地址：北京市东城区东四十条68
号平安发展大厦407室

成都高新营业部

电话：028-68850216
邮编：610041
地址：成都市高新区天府二街
138号1栋28层2804号

成都分公司

电话：028-68850968-801
邮编：610041
地址：成都市高新区天府二街138
号1栋28层2803号

南京分公司

电话：025-84706666
邮编：210019
地址：南京市建邺区庐山路168号
1504室（电梯编号16楼1604室）

南通营业部

电话：0513-55880516
邮编：226001
地址：南通市环城西路16号6层
603-2、604室

杭州营业部

电话：0571-85817187
邮编：310004
地址：杭州市绍兴路168号1406-
1408室

重庆营业部

电话：023-6790698
邮编：400010
地址：重庆市渝中区新华路388号
9-1#