

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

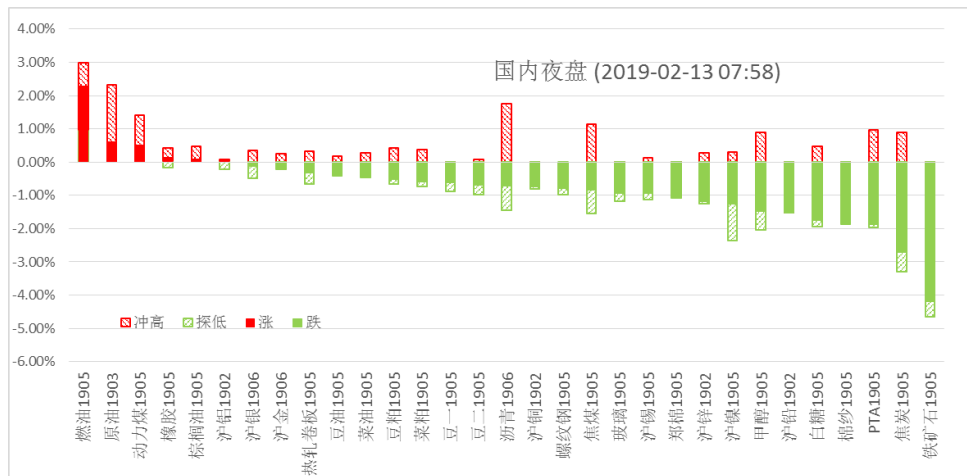
【新纪元期货·每日观点】

【2019年2月13日】

每日夜盘市场表现综述

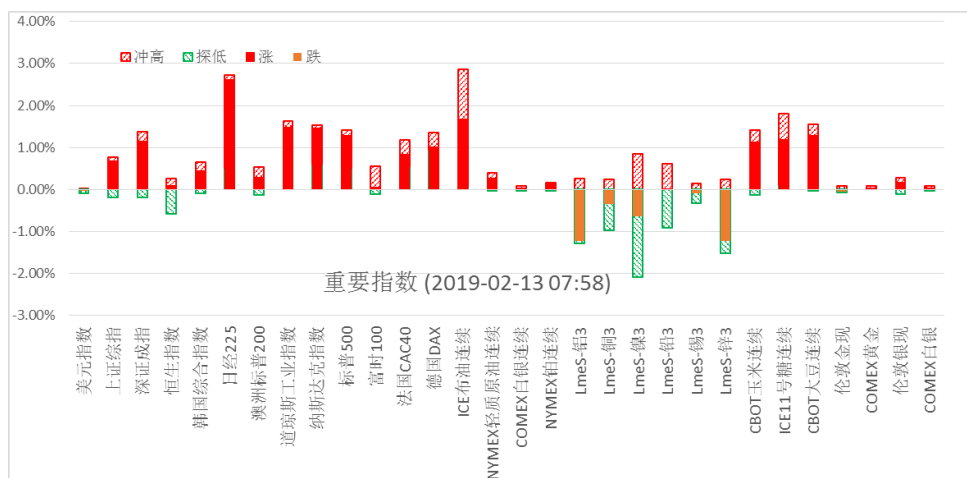
夜盘表现一览

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日周二夜盘 标普500指数涨1.29% 欧洲Stoxx50指数涨0.95% 美元指数跌0.35%；伦铜跌0.35%；WTI原油涨1.70%；Brent原油涨1.64%；黄金涨0.200%。美豆涨1.28%；美豆粕涨1.41%；美豆油涨0.23%；美糖涨1.18%；美棉跌1.04%；CRB指数涨0.62%，BDI指数涨0.50%。离岸人民币CNH升0.40%报6.7736；焦炭跌2.71%，铁矿石跌4.19%，螺纹钢跌0.79%；上海原油涨0.61%。

## 夜盘点评

## 一、宏观视点

中国人民银行、国家外汇管理局印发《境内上市公司外籍员工参与股权激励资金管理暂行办法》，积极支持上市公司外籍员工股权激励，稳步提升境内资本市场对外开放程度。评：外籍员工参与上市公司股权激励计划，有利于进一步稳定上市公司股价，对资本市场长期利好。

国外方面，美国国会达成临时协议使联邦政府避免再次关门的消息，极大提振了市场乐观情绪，周二欧美股市大涨，道指盘中涨近 400 点，美元指数止步 8 连阳，国际黄金维持高位震荡。美联储主席鲍威尔发表讲话称，美国接近充分就业，提高劳动力参与率是首要任务，不认为经济衰退可能性正在增加，利率影响经济需要很长时间。我们认为特朗普减税刺激效应正在减弱，利率上升对经济的抑制作用刚刚开始显现，美联储暂缓加息并不能阻止经济放缓的趋势。英国央行行长卡尼就脱欧前景发表讲话称，在硬脱欧的情况下，货币政策的走向尚不明确，期来看收入将受到影响，英国存在经济衰退的风险。若达成脱欧协定，预计到年底前投资将增加，经济增长也将走强。在脱欧进展方面，英国首相特雷莎梅表示，将在本周继续保持与欧盟领导人的沟通，英国外交大臣亨特表示，当前是促成脱欧协议的最后一个可能的时刻。

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”或脱欧期限被延迟的风险。短期来看，英国经济增长放缓已经兑现，欧元区四季度经济进一步走弱的预期已被反复消化，美元指数高位转弱，黄金新一轮上涨即将开启。长期来看，美国经济增长开始放缓，美联储暂缓加息的呼声高涨，长端利率边际下降，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：外围股市普遍大涨，美元美债下跌，因美国国会达成一项避免政府再次关门的临时拨款协议，令投资者受到鼓舞，且投资人对中美贸易谈判前景感到乐观。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，预计将显示宽货币或宽信用特征。

要闻 2：国际原油市场，原油(WTI)上涨，OPEC 月报显示成员国大幅削减 1 月原油产量，API 库存下降以及美元走弱推涨油价，但 EIA 上调美国原油产量，部分限制了油价涨幅。API 报告显示，美国上周原油库存减少 99.8 万桶至 4.472 亿桶。OPEC 月报显示，经合组织 OECD 在 12 月原油库存环比下降 1080 万桶，仍比近五年均值水平高 2800 万桶，沙特 1 月原油产出减少 35 万桶至 1021.3 万桶/日。欧佩克月报预计 2019 年全球原油需求增速为 124 万桶/日，此前预期为 129 万桶/日。EIA 也下调 2019 年全球原油需求增速预期 5 万桶至同比增长 149 万桶/日。EIA 预计 2019 年美国原油产量为 1241 万桶/日，上调 2020 年美国石油产出预期至 1320 万桶/日。

要闻 3：有色金属板块，美元走软，结束两年来最长升势，因对中美贸易磋商取得突破的希望升温，促使投资者将资金投向风险较高资产，这限制了伦敦有色金属跌幅，但若使得板块价格止跌逆转型反弹，需美元更大级别调整行情出现。伦敦三个月期锌收跌 1.4%，报每吨 2,608 美元，盘中触及 2,602.50 美元的低点，期铜收低 0.7%，报 6,106 美元。在投资者担忧全球增长前景之际受累于美元此前的持续走强，价格已剧烈调整 3 到 6 个交易日后，关注美元能否持续转弱以对有色价格形成安抚。

要闻 4：农产品油粕系列，美国总统特朗普周二表示，他可能会让与中国达成贸易协议的 3 月 1 日最后期限“推迟一段时间”，但不希望这么做，并希望在这个时候与中国国家主席习近平会面，以达成协议。特朗普的首席贸易谈判代表和美国财政部长周二抵达北京，本周晚些时候中美将举行高级别磋商。巴西国家商品供应公司 (Conab) 下调巴西 2018 / 19 年度大豆产量预估，预计巴西大豆产量为 1.153 亿吨，目前收割正在进行。1 月预估的产量为 1.188 亿吨。尽管巴西种植面积增加，2018 / 19 年度将是三年来首次产量未能创纪录，因多数地区遭遇异常高温天气和低于均值的降雨。市场仍在评估中美磋商和南美产量前景，芝加哥谷物受此激励低位技术买盘增加。

要闻 5、黑色系市场，国内钢厂焦炭由于节前补库，目前焦炭需求有限，对于下游个别提涨暂未接受，多数仍持观望态势。本周 Mysteel 统计全国 230 家独立焦企样本显示，产能利用率 76.34%，上升 0.62%；日均产量 68.62 增 0.56；焦炭库存 144.69，增 76.47。春节假期焦企焦炭库存有所增加，加之雨雪天气影响部分路线运输，库存有部分堆积。焦煤方面，节假日焦化厂以耗煤为主，库存有所下降，煤矿目前陆续恢复生产，发运正常，节前订单为主，精煤相对略有紧张，短期焦煤市场以稳为主。期货市场，因铁矿石激烈飙涨后涌现获利抛盘，高位短线调整较大，负面冲击黑色系螺纹、焦炭等，关注获利抛售下的市场休整风险。

**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，农产品近日呈现抗跌性。**

### 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#