

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

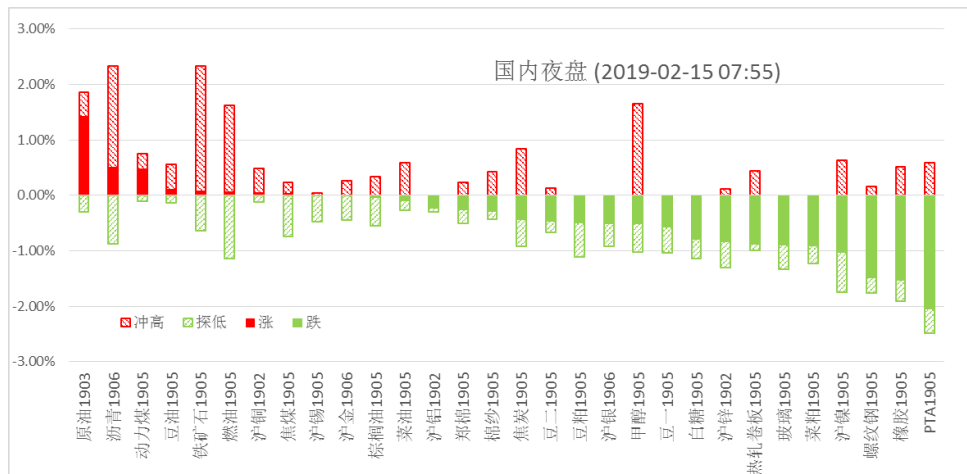
【新纪元期货·每日观点】

【2019年2月15日】

每日夜盘市场表现综述

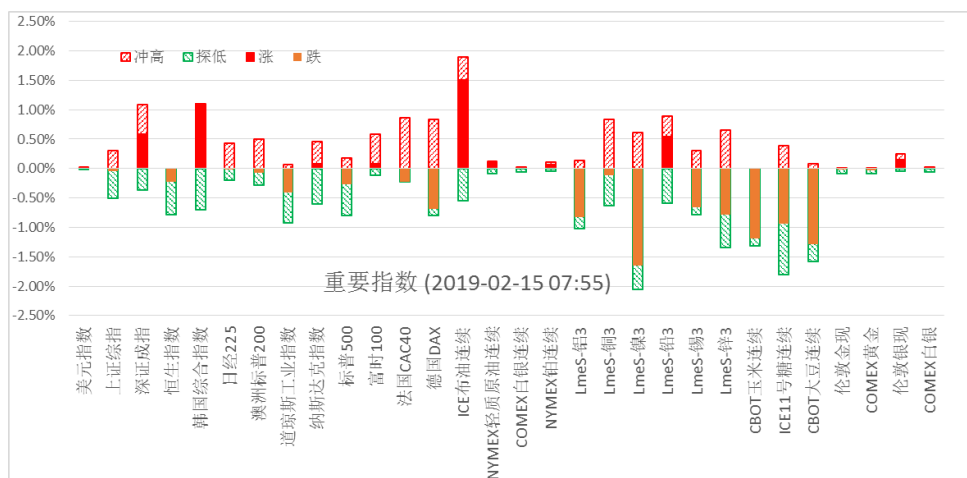
夜盘表现一览

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14日周四夜盘 标普500指数跌0.27% 欧洲Stoxx50指数跌0.50% 美元指数跌0.11%；伦铜跌0.11%；WTI原油涨0.96%；Brent原油涨1.51%；黄金涨0.49%。美豆跌1.26%；美豆粕跌1.39%；美豆油跌0.36%；美糖跌1.03%；美棉涨0.43%；CRB指数跌1.77%，BDI指数涨3.30%。离岸人民币CNH升0.04%报6.7805；焦炭跌0.43%，铁矿石涨0.08%，螺纹钢跌1.49%；上海原油涨1.42%。

夜盘点评

一、宏观视点

昨晚公布的美国 12 月零售销售环比下降 1.2%，创 2009 年 9 月以来最大单月降幅，零售销售增速下滑在一定程度上反映了消费需求疲软，而消费支出占据美国经济的 2/3，引发市场对美国四季度经济超预期放缓的担忧。数据公布后，多家机构下调了美国四季度 GDP 增速预期，美元指数短线下挫，美股大幅低开，国际黄金小幅上涨，收复 1310 美元/盎司关口。美联储理事布雷纳德发表讲话称，零售销售数据“没有达到预期”，经济下行风险无疑增加了，暂停加息的行动是正确的，资产负债表正常化预计将在 2019 年末结束，布雷纳德的立场明显由“鹰派”转为“鸽派”，并成为首个敦促今年结束缩表并给出时间指引的美联储官员。美国参议院以 83:16 的票数通过了支出法案，将提交众议院进行表决。美国白宫发言人表示，总统特朗普将签署支出法案，并宣布进入国家紧急状态，以绕过国会获得修墙费。

英国脱欧方面，英国议会否决有关延长里斯本条约第五十条的修正案，该修正案要求将脱欧推迟 3 个月。此外还否决了由工党提出的、在 2 月 27 日就脱欧协议举行实质性投票的动议。表明推迟脱欧将增加更多的不确定性，英国政府无意延迟脱欧，并致力于与欧盟达成脱欧协议。受此消息提振，英镑短线上扬。根据脱欧时间表，英国将在 3 月 29 日正式脱欧欧盟，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”或脱欧期限被推迟的风险。随着脱欧谈判进入最后阶段，金融市场的波动将会放大，注意防范风险。短期来看，英国及欧元区四季度经济进一步走弱的预期充分兑现，脱欧进展是影响欧元、英镑走势的主要因素，美元指数指数呈现高位转弱的迹象，黄金新一轮上涨或将开启。长期来看，美国经济增长开始放缓，美联储暂缓加息是大概率事件，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：美国 12 月零售销售远逊预期，创逾九年来最大跌幅。总统特朗普将签署政府开支法案，并将宣布国家紧急状态。这些因素对风险资产交投情绪有打击。新一轮中美经贸高级别磋商 14-15 日在京举行，市场给予厚望，中国 1 月进出口总额 2.73 万亿元人民币，同比增长 8.7%，高于预期，利好市场。关注不定时公布的中国 1 月社融、信贷、货币量数据，以及上午将公布的中国 1 月 CPI、PPI。

要闻 2：国际原油市场，原油(WTI)上涨，盘中下探回升，减产行动带来的利好影响仍在发酵，同时中美贸易谈判展现积极信号也令市场风险情绪得到改善，从而抵消了原油市场近期的部分利空影响。美国石油协会(API)称，美国 1 月石油产量同比增长 19%，至 1190 万桶/日，创历史新高。俄罗斯能源部长称当前该国石油产量比 10 月份减少 8-9 万桶/日。中国 1 月原油进口同比增长 4.8%至 1003 万桶/日，连续第三个月超过 1000 万桶/日。

要闻 3：有色金属板块，陷入震荡。中美两国近日继续进行贸易磋商，市场等待 3 月 1 日前达成贸易协议的结果，这关系着全球经济前景能否改善。铜镍抹去盘初涨幅基本收平报收，因此前有报道称，中美官员仍在一些问题上存在分歧。有色金属随股市和其他风险资产一同波动，同时投资者关注疲弱的美国零售销售数据。周四发布的数据显示，因收入全线下降，美国 12 月零售销售远不及预期和前值，录得逾 9 年来最大跌幅，显示 2018 年末经济活动明显放缓。中国海关发布的数据显示，中国 1 月末冷轧铜及铜材进口 47.9 万吨，触及去年 9 月以来的最高水平，较 12 月的 42 万吨上升 14%，较 2018 年 1 月的 44 万吨高 8.9%。但因受春节错月和基数影响，这种超预期的利好数据对市场的提振仍有限。

要闻 4：农产品油粕系列，市场将进一步评估南美大豆产量前景，并关切美豆新作种植大幅减少、中国的大豆采购计划等，芝加哥大豆夜盘跌幅超过 1%，高位技术调整压力加大。中国海关总署周四公布的数据显示，2019 年 1 月中国大豆进口量为 738 万吨，较去年 12 月的 572 万吨增长 29.0%，较上年同期的 848 万吨下降 13.0%。私营分析公司 IEG Vantage 周四预计，2019 年美国大豆种植面积将达到 8604.4 万英亩，低于此前预测的 8620.4 万英亩。根据每英亩 51.2 蒲式耳的单产，该公司预计 2019 年大豆产量为 43.68 亿蒲式耳。罗萨里奥谷物交易所周三称，阿根廷 2018/19 年度大豆产量预计达到 5200 万吨，高于此前预估的 5000 万吨。

要闻 5、黑色系市场，在高供给、高库存的背景下，螺纹钢价格连跌四日。焦炭供给端维持稳定，需求端因为高炉不存在提产的空间同样保持稳定，供需面继续维持平衡或者说供略大于求的局面，价格受成本端影响维持震荡的几率大。焦煤现货因为冬储和山西查超产导致的库存结构问题持续稳定运行，供给较为脆弱，价格可能持续抗跌。

总结：春节长假后，中美贸易谈判再次成为市场关注的热点，国内股市从开门红到涨势出现加速，商品板块从轮动上涨到遭遇获利抛盘，资金兴趣和市场情绪起伏较大。

特别声明

本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

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

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

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

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）

徐州营业部

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

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

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

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

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

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

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

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

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#