

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

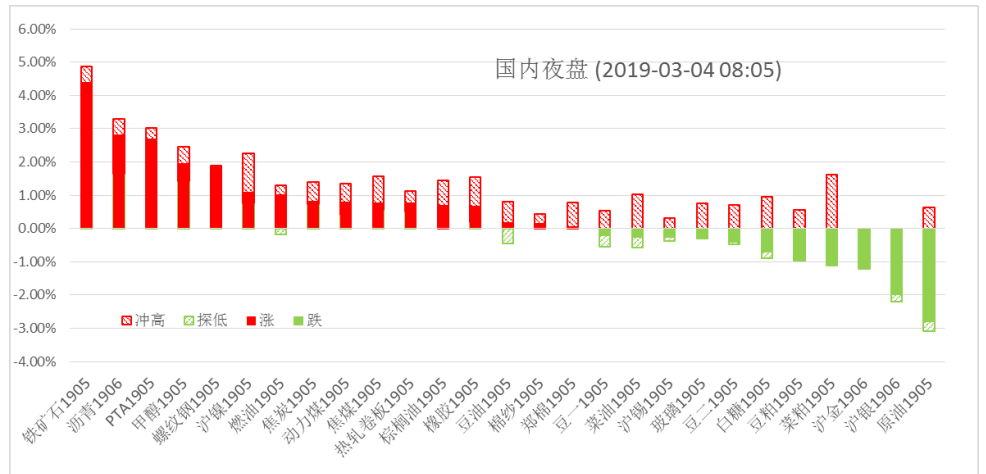
石磊 0516-83831165
shilei@neweraqh.com.cn
F0270570 Z0011147

张伟伟 0516-83831165
zhangweiwei@neweraqh.com.cn
F0269806 Z0002792

每日夜盘市场表现综述

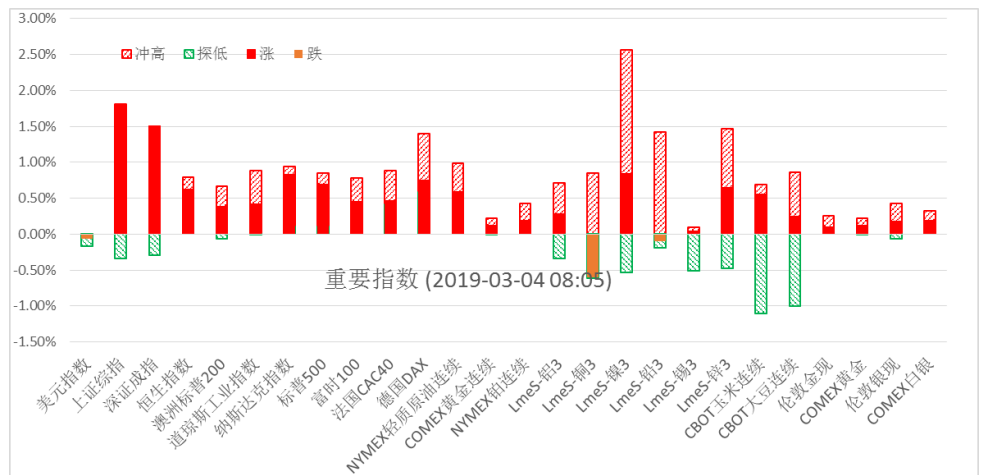
夜盘表现一览

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03月01日周五夜盘 标普500指数涨0.69% 欧洲Stoxx50指数涨0.45% 美元指数涨0.26%；伦铜跌0.60%；WTI原油跌2.62%；Brent原油跌1.93%；黄金跌1.54%。美豆涨0.04%；美豆粕涨0.33%；美豆油跌0.10%；美糖跌1.48%；美棉涨1.48%；CRB指数跌0.68%，BDI指数涨0.91%。离岸人民币CNH贬0.10%报6.7100；德银X-Trackers嘉实沪深300中国A股ETF涨2.66%。焦炭涨0.82%，铁矿石涨4.38%，螺纹钢涨1.85%；上海原油跌2.21%。

夜盘点评

一、宏观观点

证监会发布《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》和《科创板上市公司持续监管办法（试行）》，随后上交所发布《上海证券交易所科创板企业上市推荐指引》。评：2018年11月习近平主席在首届中国进博会上提出设立科创板、试点注册制，经过各方积极准备，相关配套措施已经出台，并对红筹企业上市标准、股份减持制度、信息披露等方面进行了完善，今年上半年有望正式开闸。科创板试点注册制是我国基础制度改革的一大创举，有利于股票市场实现优胜劣汰，长期有利于资本市场健康发展。全国两会分别于3月3日和5日开幕，期间改革和维稳预期将支撑风险偏好。

国外方面，上周五公布的美国2月Markit制造业PMI降至53，ISM制造业PMI录得54.2，创2016年11月以来新低。12月个人消费支出环比下降0.5%，创2009年以来最大跌幅。美国2月密歇根大学消费者信心终值由95.5下修至93.8，接近两年来低位，数据表明，随着特朗普财政刺激效应的边际减弱，以及联邦基金利率上升对经济抑制作用的显现，消费者支出和投资边际放缓，美国经济增长正在减速。上周五美元指数连续三日反弹，国际黄金大幅下挫，逼近1290美元/盎司关口，创2月以来新低。特朗普再度抨击美联储货币政策，称量化紧缩推动美元走强，正在损害对外贸易和经济增长。我们认为美联储暂缓加息，并不能改变美国经济增速放缓的趋势，长期来看，10年期美债收益率下降，美元指数走弱是大概率事件。本周将欧元区第四季度GDP修正值，美国ADP就业及非农就业报告等重磅数据，此外市场将迎来欧洲央行、加拿大央行以及澳洲联储的利率决议，美联储也将会发布经济状况褐皮书，美联储主席鲍威尔、欧洲央行行长德拉基以及英国央行行长卡尼等重要官员都将发表讲话，需保持密切关注。

英国脱欧方面，英国议会将于3月12日之前对脱欧协议进行第二次投票，若再次被否决，则脱欧期限将会被延长。根据脱欧时间表，英国将在3月29日正式脱欧欧盟，在此之前达成协议是最好的结果，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，受10年期美债收益率及美元指数反弹的影响，国际黄金承压回落。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：易会满签出首份主席令，科创板周末深夜开闸，证监会和上交所正式发布实施了设立科创板并试点注册制相关业务和配套指引，上交所发布企业上市推荐指引和发行上市审核问答。国内股指在两会时间窗口期，面临较大波动风险。上周五，科技股提振美股收涨，纳指连涨十周创1999年来最长连涨，但道指结束九周连涨，美债收益率三连涨，美元低位反弹商品普遍承压。

要闻2：国际原油市场，原油(WTI)下跌，虽然减产行动仍在稳步推进，但市场风险情绪再受抑制拖累了原油等风险资产的表现，同时美国产量增长以及全球经济放缓忧虑也加大了油价的下行空间。贝克休斯数据显示，截至3月1日当周，美国石油活跃钻井数减少10座至843座，创2018年5月以来最低，石油和天然气活跃钻井总数减少9座至1038座。据彭博，欧佩克2月产量下滑56万桶至3050万桶/日。俄罗斯2月份石油产量较2018年10月减少9.7万桶/日。路透调查显示，OPEC成员国2019年减产执行率101%（1月为70%），2月石油产量较1月减30万桶至3068万桶/日，创2015年以来最低。委内瑞拉和伊朗的石油产量2月下滑25万桶/日。

要闻3：有色金属板块，尽管美元指数走强带来负面影响，但持续创纪录的低位库存对价格上涨形成支撑，伦敦金属交易所基本金属价格1日收盘时多数走高。3个月期铜价受中国经济数据积极支撑，盘中反弹，但收盘时仍下跌0.6%。1日发布的2月份财新中国制造业PMI创三个月新高，强于市场预期，推动风险情绪走强。当前伦敦金属交易所所有约2.2万吨铜可供交割，为自2005年以来最低水平。本周伦敦锌注册仓单降至4.6万吨，为自1998年以来最低水平，今年以来已减少约一半。当天3个月期锌价小幅收涨。3个月期镍成交量达11883手，创自2018年9月以来最大成交量。当天镍价一度触及每吨13400美元的6个月高位，收盘时涨幅收窄至0.84%。

要闻4：农产品油粕系列，芝加哥期货交易所三大谷物期价1日涨跌不一。期中，芝加哥期货交易所大豆5月合约收于每蒲

式耳 9.115 美元，比前一交易日上涨 1.25 美分，涨幅为 0.14%。市场交易者技术性买入操作推动美国玉米和大豆期价止跌回升。而全球供应过剩的消息令美国小麦期价连续五个交易日下跌，创半年内最大单周跌幅。投资者继续关注中美经贸磋商的进展，彭博报道称，美国贸易谈判代表正在为中美两国领导人的会晤准备协议文本，该协议可能在未来几周签署。此前，白宫国家贸易委员会主任库德洛称，中美两国的经贸磋商取得了极佳进展。

要闻 5、黑色系市场，3 月 1 日夜盘领涨商品，特别是螺纹钢、铁矿石等。因三月份钢厂的检修量水平可能超过二月份，据了解，这与华北地区供暖季限产有关。今年的供暖任务使钢厂将本来要在淡季完成的小检修推迟到三、四月份。今年三月份和四月初的检修水平预计比春节期间要高，均值将相差不大。钢铁企业自身的库存占整个钢铁社库加厂库的比例处于近年来较低水平，过去一个月以来钢厂在逐渐转移自身库存。钢铁企业准备提高自身的焦炭库存，受访的钢铁企业库存为 7-8 天，预计要上调到 11-12 天。焦炭在过去一个月已经迎来了第二轮上涨，目前全国普遍上涨了 100-150 元/吨，后期钢铁企业也预计会有第三轮的上涨出现。

总结：3 月初进入两会时间窗口，关注政策和市场情绪、资金面扰动，资金兴趣和仓位调整因素，仍令市况震荡居多，黑色系短期有领涨商品苗头。

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#