

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

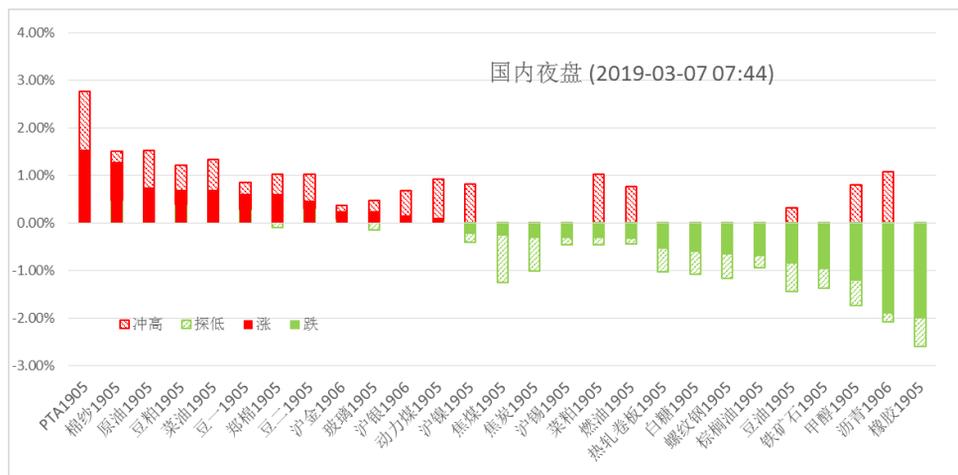
石磊 0516-83831165
shilei@neweraqh.com.cn
F0270570 Z0011147

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

每日夜盘市场表现综述

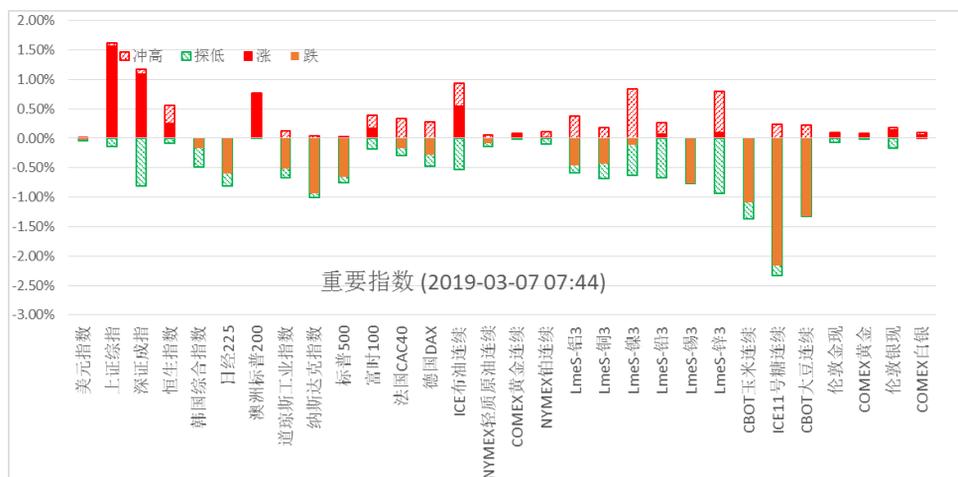
夜盘表现一览

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06日周三夜盘 标普500指数跌0.65% 欧洲Stoxx50指数跌0.02% 美元指数涨0.02%；伦铜跌0.43%；WTI原油跌0.16%；Brent原油涨0.52%；黄金跌0.12%。美豆跌1.27%；美豆粕跌1.29%；美豆油跌0.93%；美糖跌2.17%；美棉跌0.42%；CRB指数跌0.37%，BDI指数涨0.15%。离岸人民币CNH贬0.15%报6.77156；焦炭跌0.31%，铁矿石跌0.97%，螺纹钢跌0.66%；上海原油涨0.99%。

夜盘点评

一、宏观视点

昨晚公布的美国 2 月新增 ADP 就业 18.3 万, 低于预期的 18.9 万和前值 30 万。美国 2018 年贸易逆差扩大至 6210 亿美元, 创 2008 年以来新高, 其中对华贸易逆差 4192 亿美元, 创历史之最。数据公布后, 美元指数冲高回落, 国际黄金维持窄幅震荡。美联储三号人物、纽约联储主席威廉姆斯讲话称, 经济增长放缓将成为“新常态”, 美国 GDP 增速料将放缓至 2% 左右。美联储有工具应对可能的下行的经济环境, 可能会使用负利率或 QE 等政策。美联储公布的褐皮书显示, 美国经济活动在 1 月底和 2 月间继续增长, 在 12 个地方联储中, 10 家报告“略微到温和增长”, 制造业对全球需求放缓、关税上调和整体政策表示担忧。我们认为特朗普财政刺激效应正在减弱, 利率上升对经济的抑制作用初步显现, 美联储暂缓加息并不能改变美国经济增长放缓的趋势, 美元指数长期走弱是大概率事件。

国外方面, 加拿大央行 3 月会议维持利率不变, 货币政策声明称近期数据显示, 全球经济增速的放缓已经较 1 月所作预期更为明显、更为广泛, 2019 年上半年加拿大经济将比 1 月预期更为疲软, 将继续保持政策利率低于中性利率区间。今日将公布欧元区第四季度 GDP 年率, 晚间欧洲央行将公布利率决议, 稍后央行行长德拉基将召开新闻发布会, 预计本次会议将按兵不动, 重点关注货币政策声明对欧元区经济和通胀前景的表述, 以及是否前对瞻性指引进行修改。次日凌晨美联储理事将就美国经济和货币政策前景进行讲话, 需保持密切关注。英国脱欧方面, 欧盟首席脱欧谈判官巴尼耶表示, 与英国的谈判进展艰难, 目前为止没有找到北爱尔兰问题的解决方案。英国国际贸易大臣福克斯表示, 不排除在下周投票支持无协议脱欧的可能性。3 月 12 日英国议会将对脱欧协议进行第二次投票, 若协议再次被否决, 则英国将面临无协议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。受美元指数反弹和美债收益率走高的影响, 黄金短期进入调整。但长期来看, 美国经济增长逐渐放缓, 通胀预期回落, 美联储暂缓加息, 且将在年底结束缩表, 实际利率边际下降, 对金价长期利好, 建议回调分批增持中线多单。

二、商品要闻

要闻 1 : 经济增长引担忧, 美股三连跌至三周低位, 主要市场走势谨慎出现震荡或下跌, 美元指数出现六日连涨已近年内高位。美联储三号人物称, 美国经济放缓将成新常态, 不排除 QE 和负利率。经合组织下调全球经济增长预期, 欧洲问题最为严重。今日早间中国财政部进行主题为“财税改革和财政工作”的记者会; 下午不定时公布中国 2 月外储。

要闻 2 : 国际原油市场, 原油(WTI)小跌, 但 Brent 小涨。美国原油库存报告好坏参半令油价震荡交投, 同时美元暂时持稳也令油价适度盘整。美国能源信息署(EIA)数据显示, 上周原油库存增加 706.9 万桶至 4.529 亿桶, 预估减 144 万桶。库欣库存增加 87.3 万桶, 汽油库存减少 422.7 万桶。美国统计局称, 美国 2018 年 12 月原油出口自 260.9 万桶/日降至 251.1 万桶/日。沙特阿美高管预计下半年油价将稳定在 75 美元/桶左右。

要闻 3 : 有色金属板块, 在美元指数走强, 以及美国贸易逆差引发市场对其经济增长放缓担忧的共同影响下, 伦敦金属交易所基本金属期货价格 6 日大部分下跌。仅有 3 个月期锌和 3 个月期铅价格上涨。伦敦金属交易所锌库存仍然位于 10 年最低值 6.09 万吨。3 个月期铅收于每吨 2103 美元, 比前一交易日上涨 1.5 美元, 涨幅为 0.07%。铅的主要用途是汽车电池, 随着汽车销量的下滑, 铅价也会受到影响。其他金属方面, 3 个月期铜收于每吨 6455 美元, 比前一交易日下跌 28 美元, 跌幅为 0.43%。3 个月期镍收于每吨 13635 美元, 比前一交易日下跌 15 美元, 跌幅为 0.11%。

要闻 4 : 农产品油粕系列, 芝加哥期货交易所三大谷物期价 6 日全线下跌。其中, 芝加哥期货交易所大豆 5 月合约收于每蒲式耳 9.02 美元, 比前一交易日下跌 11.75 美分, 跌幅为 1.29%, 主要受美国农产品出口前景不明朗等因素的影响, 只有中美经贸谈判取得进展才能让市场扭转颓势。国内菜系价格持续异动。中加关系紧张情绪仍在发酵, 加拿大欲推进孟晚舟的引渡程序, 而加拿大个别菜籽出口商被取消对华出口资质, 以及市场传言个别国企出现菜籽洗船现象, 且忧心中加关系影响后面的菜系基因证书系列问题, 菜油连日出现罕见的上涨波动, 菜粕底部重心抬升, 但受制于大豆系列的弱势表现。美国农业部将于北京时间周六 01:00 公布 3 月作物供需报告。接受华尔街日报访问的分析师平均预期, 美国 2018/19 年度大豆年末库存量为 8.98 亿蒲, 略低

于2月预估值9.10亿蒲；全球2018/19年度全球大豆年末库存料为1.063亿吨，略低于2月预估值1.067亿吨。

要闻5、黑色系市场，连日持续承压，而消息面环保再度趋严。唐山政府3月6日在网站发布延长重污染天气I级应急响应的通知，钢厂暂停部分烧结机装备，解除限制时间另行通知。邯郸地区钢厂执行停限产任务，武安地区环保督察组已进厂，唐山丰润主城区调坯厂关停等信息不断刷屏。与此同时，江苏生态环境厅下发《江苏省重污染天气应急预案》，生态环境部印发《2019年全国大气污染防治工作要点》。这并未改变短期黑色系市场的颓势，与两会政策面远期供给侧约束放松预期有关，另外，黑色系年初两个月的已经录得较大趋势反弹，技术面休整下跌要求增加。

总结：两会时间窗口，注意市场波动加剧风险，特别是多数趋势反弹幅度较大的品种，市场情绪起伏较大，注意缩短交投周期。

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#