

【新纪元期货·每日观点】

【2019年3月8日】

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

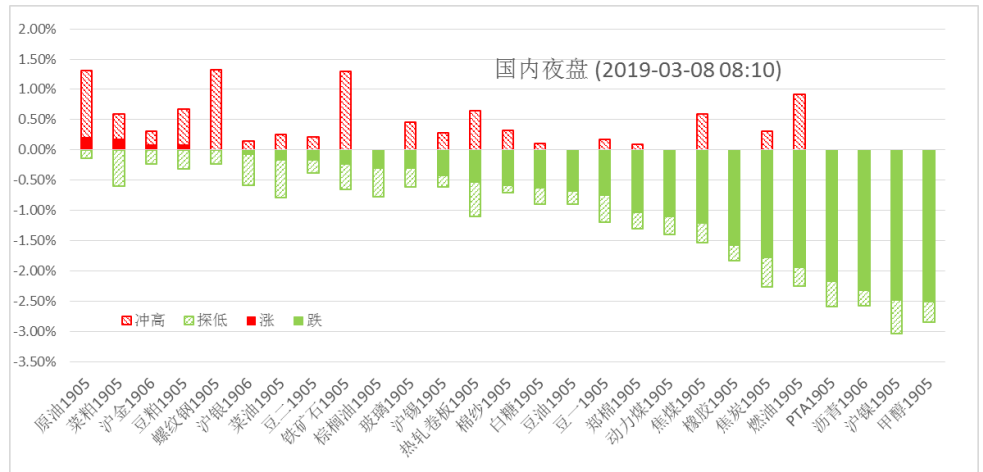
石磊 0516-83831165  
shilei@neweraqh.com.cn  
F0270570 Z0011147

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

每日夜盘市场表现综述

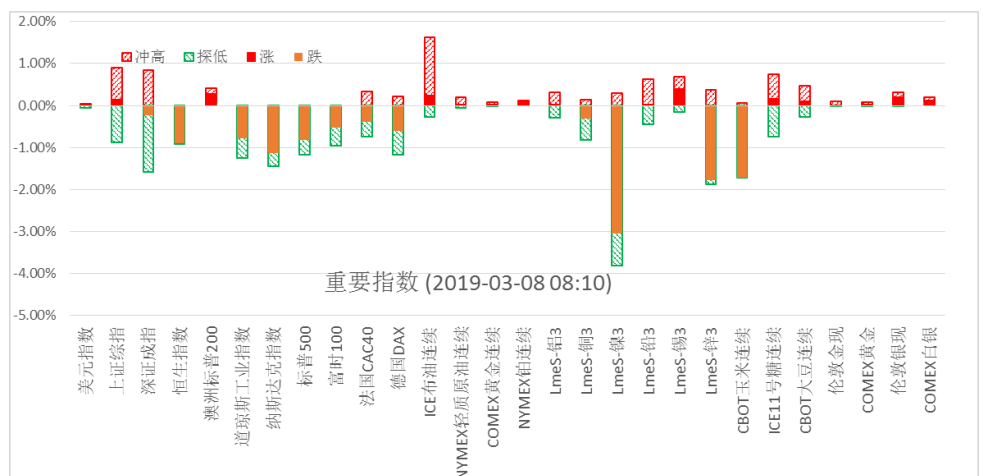
夜盘表现一览

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07日周四夜盘 标普500指数跌0.81% 欧洲Stoxx50指数跌0.52% 美元指数涨0.88%；伦铜跌0.31%；WTI原油涨0.37%；Brent原油涨0.14%；黄金跌0.08%。美豆跌0.04%；美豆粕涨0.07%；美豆油跌0.50%；美糖涨0.16%；美棉跌1.57%；CRB指数跌0.20%，BDI指数跌1.05%。离岸人民币CNH贬0.28%报6.7342；焦炭夜盘收跌1.78%，焦煤收跌1.22%，动力煤收跌1.11%；铁矿石收跌0.24%。螺纹钢夜盘收平，热轧卷收跌0.54%。

## 夜盘点评

## 一、宏观观点

昨晚欧洲央行意外推出新一轮宽松措施,包括开启定向长期再融资操作(TLTRO),以及修改前瞻性指引,将维持利率不变的时间推迟到 2019 年底。货币政策声明下调了未来两年的经济增速预期和未来三年的通胀预期,宣布将于 9 月开始为期两年的定向长期再融资操作(TLTRO),贷款每个季度进行一次,持续至 2021 年 3 月结束。将前瞻指引修改为“预计至少到 2019 年底维持利率不变”(此前为维持利率不变至少至 2019 年夏季末)。货币政策声明公布后,欧元/美元大幅下挫,国际黄金整体维持震荡。欧洲央行行长德拉基在新闻发布会上表示,近期经济增长前景较预期更为疲弱,经济前景的风险依然偏向下行,通胀将持续下行至今年年底,已经准备好调整所有政策工具,新借贷措施扩大了货币政策的宽松程度。德拉基讲话期间,美元指数涨幅扩大,逼近 2018 年 12 月高点。我们认为欧洲央行对经济和通胀前景作出新的评估后,决定采取新一轮的宽松措施,目的是防止经济再次陷入衰退。年初以来,全球主要发达经济体央行都下调了经济增长预期,并释放宽松信号,表明全球经济增长放缓已成共识,各国都在实施逆周期调节。

国外方面,今晚将公布美国 2 月非农就业报告,重点关注失业率是否进一步下降,以及薪资增速是否继续上升。此外,美联储主席鲍威尔将在 2019 年 SIEPR 经济峰会宴会上发表讲话,需保持密切关注。英国脱欧方面,有关消息称,欧盟将等待英国对新提议的回应,并将在担保协议的问题上给出新提议。3 月 12 日英国议会将对脱欧协议进行第二次投票,市场普遍预计投票通过的可能性较小。根据里斯本第 50 条,英国将于 3 月 29 日正式脱离欧盟,在此之前达成协议是最好的结果,否则英国将面临无协议脱欧或脱欧期限被延长的风险。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,欧央行实施新一轮的宽松政策,欧元走弱支撑美元指数上涨,黄金短期或仍将承压。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: 欧洲央行推迟加息至少半年,将今年 GDP 增长预期降至六年最低,宣布 9 月启动第三轮 TLTRO 刺激,德拉吉称欧元区经济前景偏下行,但衰退可能性很低,未讨论 QE 和降息。欧股盘中转跌,银行股跌超 3%创三个月最大跌幅;美股四连跌,标普纳指创今年最长连跌;欧美国债普涨;欧元创一年半新低,美元连涨七日创近四个月新高,风险资产普跌。

要闻 2: 国际原油市场,原油(WTI)小涨,波动收窄,维持在 55.7-57 之间。上周美国原油库存大幅增加被认为季节性因素,需求悲观情绪回落,为油价提供一定支撑,但美元强势反弹限制了油价的上行空间。沙特能源部长称,沙特原油出口量大约在 700-800 万桶/日。市场消息称,美国正与去年 11 月获得豁免的 8 个国家进行谈判,争取将自伊朗购买的石油降至零。贝克休斯数据显示,2 月份全球钻井数量增加 41 座,美国钻井下降 16 座。

要闻 3: 有色金属板块,受美元指数持续走强及金属低库存的共同影响,伦敦金属交易所基本金属价格 7 日收盘时涨跌互现。伦敦金属交易所库存偏低以及铅酸电池行业等终端用户需求旺盛,推动了市场需求上涨,铅价小幅上涨。伦敦 3 个月期铜收于每吨 6435 美元,比前一交易日下跌 20 美元,跌幅为 0.31%。而伦敦金属交易所铜库存总量仍保持在历史低位附近,对市场有支持,市场普遍预计,基本金属价格会在今年第四季度中国经济表现更好时上涨,从中国现在的信贷增长周期来看应该是 6 到 9 个月,因此在第四季度经济会出现明显回升并提振基本金属需求。伦敦 3 个月期镍收于每吨 13220 美元,比前一交易日下跌 415 美元,跌幅为 3.04%;3 个月期锌收于每吨 2735 美元,比前一交易日下跌 49.5 美元,跌幅为 1.78%,受强势美元拖累。

要闻 4: 农产品油粕系列,芝加哥期货交易所三大谷物涨跌不一,但技术条件均处于空头市场。芝加哥期货交易所玉米市场交投最活跃的 5 月合约收于每蒲式耳 3.6525 美元,比前一交易日下跌 7.25 美分,跌幅为 1.95%;小麦 5 月合约收于每蒲式耳 4.3825 美元,比前一交易日下跌 11.75 美分,跌幅为 2.61%;大豆 5 月合约收于每蒲式耳 9.025 美元,比前一交易日上涨 0.5 美分,涨幅为 0.06%。美国农业部将于周五夜间发布 3 月份供需报告,芝加哥市场仓位调整相对活跃。市场预计,美豆年末库存 8.98 亿蒲(2 月 9.1),全球大豆年末库存 1.063 亿吨(2 月 1.067),巴西大豆产量 1.154 亿吨(2 月 1.17),阿根廷大豆产量 5523 万吨(2 月 5500),市场的预期相对乐观,但变化温和,目前最大的潜在因素是中美贸易谈判,预计本次报告对市场影响不大。

要闻 5、黑色系市场，消息面环保再度趋严，高位陷入震荡。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，注意宏观金融市场情绪起伏，警惕春季高点提前来临下的调整技术下跌风险。

**总结：欧洲央行意外放鸽，引发美元指数强势反弹，主要股指携多数商品调整风险加大，短期主要市场偏空。**

### 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

#### 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#