

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

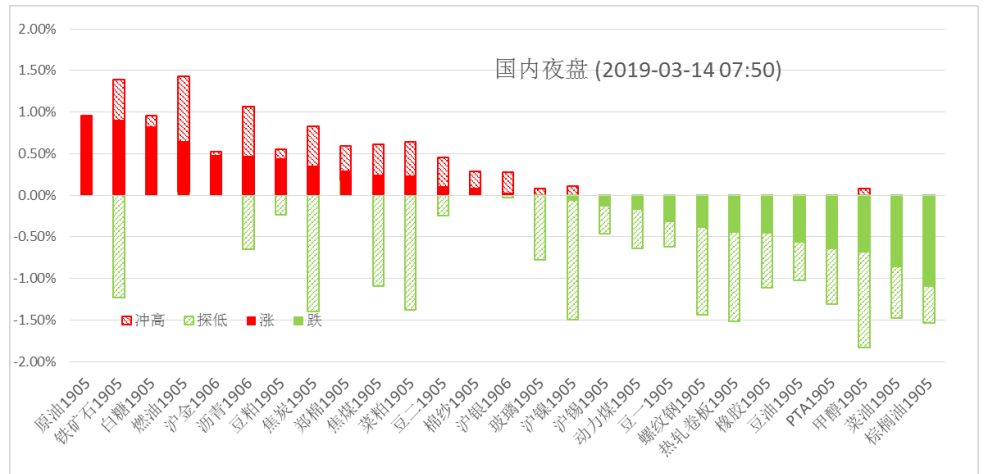
石磊 0516-83831165
shilei@neweraqh.com.cn
F0270570 Z0011147

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

每日夜盘市场表现综述

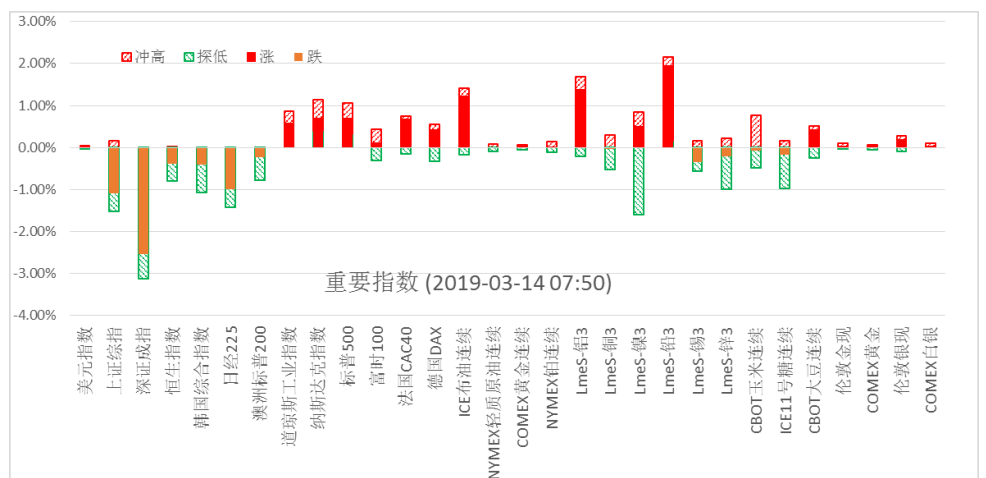
夜盘表现一览

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13日周三夜盘 标普500指数涨0.69% 欧洲Stoxx50指数涨0.62% 美元指数跌0.55%；伦铜跌0.03%；WTI原油涨2.19%；Brent原油涨1.30%；黄金涨0.59%。美豆涨0.51%；美豆粕涨0.83%；美豆油跌0.20%；美糖跌0.16%；美棉涨1.23%；CRB指数涨1.16%，BDI指数涨1.08%。离岸人民币CNH升0.06%报6.7019；焦炭夜盘收涨0.35%，焦煤收涨0.24%，动力煤收跌0.17%；铁矿石收涨0.9%。热轧卷板跌0.45%，螺纹钢跌0.39%。

夜盘点评

一、宏观观点

银保监会印发的《关于 2019 年进一步提升小微企业金融服务质效的通知》提到，在目前小微企业信贷风险总体可控的前提下，将普惠型小微企业贷款不良率容忍度放宽至不高于各项贷款不良率 3 个百分点。对小微企业不良贷款率未超过容忍度标准的分支机构，在无违法违规行为的前提下，对相关业务责任人可免于追责。评：放宽小微企业不良贷款率容忍度和业务责任人追责，有利于提升银行对小微企业贷款的风险偏好，打通信用扩张的最后一公里，信用政策边际放松进一步得到印证。今天上午将公布中国 1-2 月固定资产投资、工业增加值和消费品零售等宏观数据，短期或对市场情绪造成扰动。

国外方面，昨晚公布的美国 1 月耐用品订单环比增长 0.4%，营建支出月率为 1.3%，分别高于预期的-0.5%和 0.4%。2 月 PPI 环比上涨 0.1%，连续两个月回升，温和的通胀数据或将进一步支持美联储对加息保持耐心。受英国无协议脱欧被议会否决的消息提振，周三英镑/美元大涨 2%，创 9 个月新高，美元指数大幅下挫，国际黄金继续上涨，逼近 1310 美元/盎司关口。欧美股市普遍上涨，纳斯达克指数创近 5 个月新高。今晚将公布美国 2 月进口物价指数年率、1 月新屋销售总数，需保持密切关注。

英国脱欧方面，凌晨 03:00 英国议会以 321 票支持、278 票反对的投票结果否决了无协议脱欧方案，即英国拒绝在 3 月 29 日以任何无协议的方式离开欧盟。英国首相特蕾莎梅发表声明称，将在周四对延长脱欧期限进行投票，延长更长的脱欧期限可能不会带来好结果。英国政府表示，将在当地时间 3 月 20 日进行第三次英国脱欧协议投票，若 3 月 20 日能够通过脱欧协议，将寻求短时间延长脱欧期限。根据英国政府声明，议会将在周五凌晨对延长里斯本第 50 条进行投票，因无协议脱欧已经被排除，预计延长脱欧期限是大概率事件。接下来英国议会将在 3 月 20 日，即欧盟峰会召开前对脱欧协议进行第三次投票，通过是最好的结果，否则在脱欧期限延长的情况下，未来英国举行大选或第二次公投的可能性将增加。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，英国无协议脱欧被议会否决，美元指数承压下跌，支撑黄金上涨。长期来看，美国经济增长逐渐放缓，通胀预期减弱，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：监管层明令券商排查配资风险、规范外部接入，诱发国内股指技术调整下跌。英国议会否决无协议脱欧，英镑暴涨超 2%创九个月最高，美元指数实现四日连跌，推升风险市场偏好，美股升至四个月高位，国际原油创年内新高，商品普遍走出反弹表现。

要闻 2：国际原油市场，原油(WTI)上涨 2.58%至 58.34 创年内新高，因上周美国原油库存减少和预期美国供应增长放缓。同时美元下跌也助涨油价。美国能源信息署(EIA)数据显示，上周美国原油库存减少 386.2 万桶至 4.491 亿桶，预期增加 265.5 万桶。库欣原油库存减少 67.2 万桶，汽油库存减少 462.4 万桶。EIA 称，上周美国国内原油产量减少 10 万桶至 1200 万桶/日。炼厂产能利用率上升 0.1%至 87.6%。综合消息人士及数据，委内瑞拉主要油港 JOSE 已经恢复装运工作，此前一度出现电力中断。

要闻 3：有色金属板块，英国议会下院 12 日再次投票否决了英国首相特蕾莎梅的“脱欧”协议。13 日投票决定反对英国在任何情况下“无协议脱欧”，英镑汇率应声上涨。14 日议会投票决定是否将原定于 3 月 29 日的正式“脱欧”日期延后。“英国‘脱欧’前景更趋复杂，市场避险情绪持续。美元指数大跌，提振了有色金属板块价格，伦敦金属交易所基本金属 13 日收盘时涨跌不一，部分金属由于库存下降，导致供给担忧加剧，推动价格上涨，但其他金属价格仍走低。其中，3 个月期锌价当天盘中一度涨至 7 个月以来最高，达到每吨 2848.5 美元，但小幅收跌。继 2018 年全年下跌 26%之后，今年以来锌价已上涨约 15%。当前伦敦金属交易所锌库存处于 2007 年 10 月以来最低位。3 个月期铜收于每吨 6466 美元，比前一交易日下跌 2 美元，跌幅为 0.03%。3 个月期镍收于每吨 13185 美元，比前一交易日上涨 65 美元，涨幅为 0.50%。

要闻 4：农产品油粕系列，芝加哥期货交易所三大谷物期价 13 日涨跌不一。当天，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 3.665 美元，比前一交易日上涨 0.75 美分，涨幅为 0.21%；小麦 5 月合约收于每蒲式耳 4.4725 美元，比前一交易日下跌 5.75 美分，跌幅为 1.27%；大豆 5 月合约收于每蒲式耳 9.01 美元，比前一交易日上涨 4 美分，涨幅为 0.45%。

交易者担心美国中西部主要种植区玉米和大豆播种工作因气候和土壤原因可能延后，美国玉米和大豆期价随之走高。私人分析机构 IEG Vantage 预计美国 2019 年大豆种植面积料为 8549.4 万英亩，低于 2 月 14 日预估的 8604.4 万英亩。美元指数因英国避免无协议脱欧的风险而出现大跌，亦对芝加哥市场带来扶持，其价格技术反弹的意义较为重要。

要闻 5、黑色系市场，环保预期升级扶助价格反弹，螺纹、焦炭等有转强迹象。钢铁行业限产，紧密影响着建筑钢材市场的供应端。兴华钢铁受环保政策影响，计划于 3 月 22 日-3 月底高炉全面停产，影响产量较大。唐山关于《3 月份大气污染防治强化管控措施实施方案》的通知，管控时间为 2019 年 3 月 1 日至 31 日，钢铁企业要于 3 月 5 日 12 时前将 3 月份钢铁企业烧结机生产计划报市生态环境局审核备案，备案后严禁擅自调整，多地区限产的影响下，建筑钢材市场的供需矛盾压力得到了缓解。焦炭市场，第二轮提涨搁浅后，由于钢厂整体库存偏高，再加之近期钢材走势平平，高炉检修、环保限产等多重因素影响下，主流钢厂于 12 日提出首轮 100 元/吨降价。受钢厂高炉开工受限，日耗减少，近期钢厂焦炭可用库存天数也逐步增加，部分钢厂尤其南方钢厂方面库存已接近高位，采购积极性明显下滑，逐步转入按需采购为主，高库存使得市场心态逐步转弱，关注期价技术修复反弹的持续性。

总结：英国避免无协议脱欧，美元指数大跌，一定程度上提振市场风险偏好；国内股指受监管授意严查配资风险而出现技术回调，日内适当关注商品反弹。

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#