

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3月18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03月15日周五夜盘 标普500指数涨0.50% 欧洲Stoxx50指数涨1.31% 美元指数跌0.21%；伦铜涨0.73%；WTI原油跌0.24%；Brent原油跌0.24%；黄金涨0.50%。美豆涨1.13%；美豆粕涨1.44%；美豆油跌0.20%；美糖涨1.29%；美棉涨1.61%；CRB指数涨0.26%，BDI指数涨7.83%。离岸人民币CNH升0.13%报6.7135；焦炭夜盘收涨0.18%，焦煤收跌0.52%，动力煤收跌0.67%；铁矿石收涨0.88%，螺纹钢夜盘收涨0.4%，热轧卷收涨0.46%。

## 夜盘点评

## 一、宏观观点

全国两会已于上周五结束，会后李克强总理回答中外记者提问，要点归纳如下：中国不会让经济运行滑出合理的区间，要坚持通过激发市场活力，顶住下行压力，我们留有政策空间；中国和美国的关系在曲折中前行、继续前行的大趋势不会、也不应该改变；4月1日减增值税，5月1日降社保费率，减税降费全面推开，今年让小微企业融资成本在去年的基础上再降低1个百分点。上交所召集近百券商开科创板动员大会，强调防控风险是第一要旨、会员要严把七道关、保证二级市场平稳，讨论如何防止爆炒；并发布科创板上市审核系统规则，本周一正式受理申报，11家企业已公告申请。

国外方面，上周五公布的美国经济数据表现不佳，2月工业产出环比增长0.1%，低于预期的0.4%。3月纽约联储制造业指数降至3.7，创2017年5月以来新低。3月密歇根大学消费者信心指数回升至97.8%，高于预期的95.3和前值93.8。消息面，美国总统特朗普15日首次行使否决权，推翻了国会阻止其国家紧急状态令的决议，众议院议长佩洛西回应称，众院将在26日表决，寻求推翻其否决权。上周美股大涨，纳斯达克指数创去年10月10日以来新高，美元指数承压回落，国际黄金趁机反弹。本周将公布欧元区、美国3月制造业PMI等重要数据，此外美联储及英国央行将公布利率决议，需保持密切关注。

英国脱欧方面，脱欧事务大臣巴克利表示，如果能通过协议，将需要短期技术性延长（里斯本第50条），但如果未能通过，也不应惧怕在无协议的情况下脱欧。根据英国政府声明，议会将在3月20日对脱欧协议进行第三次投票，通过是最好的结果，否则英国将向欧盟提出延长脱欧期限。欧盟草案计划显示，对英国脱欧延期至6月30日以后持开放态度，若延期至6月30日以后，欧盟选举是有必要的。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，美联储3月议息会议即将召开，英国脱欧投票的存在不确定性，黄金短期或陷入震荡。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：英国政府希望在3月20日（欧盟峰会召开前）进行第三次投票，否则脱欧期限将推迟更长时间，若3月20日英国脱欧协议失败，将在3月25日讨论下一步行动，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。国内2019年1-2月经济数据显示，中国经济下行压力凸显，中国经济在企稳之前还要经历一个绝不轻松的探底过程，工业生产继续放缓，产品供需条件仍在恶化，商品弱勢格局未能实质性改变，跌多涨少。

要闻2：国际原油市场，原油(WTI)小跌，基本收平在58点附近，为震荡市。美国经济数据表现不佳令需求面忧虑加重，不过美国石油活跃钻井数连降四周以及美元下挫限制了油价的下行空间。CFTC报告显示，截至3月12日当周，投机者持有的原油投机性净多头增加13464手合约，至362265手合约，表明投资者看多原油的意愿升温。贝克休斯数据显示，截至3月15日当周，美国石油活跃钻井数减少1座至833座，连续第四周下降，石油和天然气活跃钻井总数减少1座至1026座。据彭博，OPEC+据称2月份对石油减产协议执行率为89%。美国驻委内瑞拉特别代表称，委内瑞拉原油出口3月以来稳定下降5万桶/日，预计产量将在一到两个月内降至100万桶/日下方。

要闻3：有色金属板块，由于全球经济不确定性加大，尽管中国宣布将推出经济刺激措施，伦敦金属交易所基本金属价格15日收盘时仍多数走低。当天中国宣布将减少增值税和单位社保缴费两万亿元人民币。3个月期锌价应声上涨至去年7月以来的最高位，涨幅一度达2%。但随后受获利了结打压，锌价收跌1.35%。市场分析师指出，尽管中国的降税政策给市场带来利好，但全球经济的不确定性进一步加大，导致金属价格难以持续上涨。当天3个月期铜在伦敦金属交易所库存增长的形势下仍保有较高交易量，且铜价收涨0.73%。3个月期镍价也小幅上涨，但未能突破每吨13000美元的心理水平。

要闻4：农产品油粕系列，芝加哥期货交易所三大谷物期价15日全线上涨。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3.7325美元，比前一交易日上涨3美分，涨幅为0.81%，已连涨四日；小麦5月合约收于每蒲式耳4.6225美元，比前一交易日上涨9.5美分，涨幅为2.1%；大豆5月合约收于每蒲式耳9.0925美元，比前一交易日上涨10.75美分，涨

幅为 1.2%。市场担心美国玉米主产区湿冷天气影响到播种，玉米期价上涨。今年玉米春播可能延迟进一步推动了玉米市场看涨的预期。美国临近春播，对春播的天气形势的忧虑，提振谷物市场。

要闻 5、铁矿及钢材。3 月 15 日（巴西时间），巴西当地一家法院要求 VALE 暂停 Timbopoba 矿山的生产作业，该矿山年产量 1280 万吨，位于 VALE 东南部系统的 Mariana 矿区靠近 Samarco。这是继 2 月 4 日年产 3000 万吨的 Brucutu 矿山被吊销尾矿坝证书后，东南部系统又一个关停的矿山。Mysteel 于 2 月 15 日预估 VALE 事件将影响其年化 5000 万吨的供应量，如果算上本次事件，影响的年化供应量可能会达到 6280 万吨；但本次 Timbopoba 矿山的后续停产时间有待继续追踪。铁矿石可能受此事件刺激，有多头短期炒作风险。钢材市场，国内环保限产及需求释放等因素刺激现货盘面报价走强，而与此同时厂库及社库方面的减少也支撑现货价格维持当前价格水平，因此市场报价方面表现坚挺。

**总结：国内 2019 年 1-2 月经济数据显示，经济下行压力凸显，主要商品面临季节性下行压力，外部市场关切英国脱欧最后的进程，金融市场波动维持谨慎态度。**

#### 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自于公开资料，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#