

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22日】

每日夜盘市场表现综述

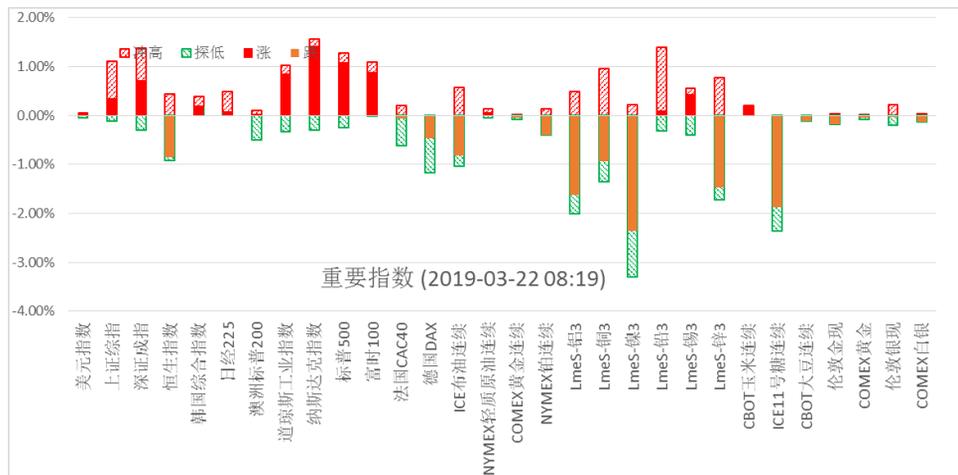
夜盘表现一览

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21日周四夜盘，标普500指数涨1.09%；美元指数涨0.41%；LME期铜收跌0.5%；WTI原油跌0.60%；黄金跌0.26%。美豆涨0.18%；美豆粕涨0.50%；美豆油跌0.00%；美糖跌1.81%；美棉涨2.05%；CRB指数涨0.30%，离岸人民币CNH升0.43%报6.6890；焦炭夜盘收跌0.13%，焦煤收涨0.57%，动力煤收跌0.3%；铁矿石收涨0.24%。螺纹钢夜盘收跌0.68%，热轧卷收涨0.05%。

夜盘点评

一、宏观观点

昨晚公布的美国3月费城联储制造业指数大幅回升至13.7(前值-4.1),2月咨商会领先指标环比上涨0.2%,高于预期的0.1%。受良好经济数据的支撑,周四美股大涨,纳斯达克指数涨超1%,创去年10月8日以来新高。美元指数大幅反弹,收复96整数关口,国际黄金承压回落,跌破1310美元/盎司。消息面,美国总统特朗普指责美联储加息拖累美国经济增长,称要是美联储没有加息,美国经济增速将会更快。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,美国经济增速在去年二季度达到4.2%的顶峰后连续两个季度回落,美联储暂停加息并不能改变美国经济长期放缓的趋势,美元指数边际走弱是大概率事件。今日将公布欧元区3月制造业PMI,晚间公布美国3月Markit制造业PMI和2月成屋销售总数,需保持密切关注。

国外方面,英国央行3月会议维持利率和资产购买规模不变,货币政策声明称,英国脱欧不确定性继续对信心与短期经济活动造成压力,尤其是商业投资领域,若无协议脱欧,调查显示英国企业预计产出、就业和投资将大幅走软。若英国脱欧进展顺利,继续考虑持续渐进并有限的收紧货币政策是有需要。由此来看,英国央行货币政策的取向将在很大程度上取决于脱欧进展,如果最终能达成协议,则年内加息一次将是大概率事件。欧盟峰会结果正式出炉,同意延长期限至5月22日,但前提是英国议会将在下周投票中支持脱欧协议;若议会不支持,则英国须在4月12日脱欧,脱欧协议不容再协商。该消息引发市场对无协议脱欧的悲观情绪,英镑/美元大幅下挫。英国首相特雷莎梅表示,将返回伦敦为脱欧协议争取支持,延长期限向议员给出了清晰的选项。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月利率决议超预期鸽派,英国脱欧的不确定性加大,黄金短期或陷入震荡。长期来看,美国经济增长逐渐放缓,通胀预期削弱,美联储年内暂停加息,结束缩表的日期提前,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:欧盟决定无条件将英国退欧截止日期推迟至4月12日,若英国批准退欧协议,还可延期至5月22日。全球“金雀”再次敲响警报:韩国出口势创连续四个月衰退,芯片出口大跌25%为金融危机来最差。美联储3月利率决议调降经济增长前景,美元指数急跌后剧烈反弹,商品交投趋向谨慎。

要闻2:国际原油市场,受美元指数大幅反弹影响,国际油价21日震荡走低,其中,纽约商品交易所5月交货的轻质原油期货价格盘中刷新2018年11月12日以来的最高纪录,达到每桶60.39美元。美国能源信息局的数据还显示,上周委内瑞拉对美国没有原油出口,意味着美国从委内瑞拉进口原油量自有记录以来首次降为零。受此影响,市场上有大约50万桶/日的重质原油需要重新寻找买家。澳新银行表示,在美国今年对委内瑞拉实施新的制裁以后,委内瑞拉对美国原油出口终于开始枯竭。而在供应方面,RBC资本市场公司表示,由于欧佩克在华盛顿不断加压之下尚未显示出让步迹象,预计欧佩克有望把减产协议延长至2019年全年。

要闻3:有色金属板块,因美元大幅反弹,伦敦金属交易所基本金属期货价格21日大部分下跌。由于英国脱欧不确定性带动英镑和欧元等货币下跌,21日美元兑一揽子货币走强,收复前一日因美联储强化“鸽派”货币政策立场导致的大部分跌幅。受此影响,伦敦金属交易所金属遭遇大幅抛售。其中,3个月期铜当天收于每吨6432.5美元,比前一交易日下跌60.5美元,跌幅为0.93%。3个月期镍最终收于每吨13025美元,比前一交易日下跌315美元,跌幅为2.36%。3个月期锌收于每吨2835.5美元,比前一交易日下跌42.5美元,跌幅为1.48%。

要闻4:农产品油粕系列,芝加哥期货交易所三大谷物期价21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3.7625美元,比前一交易日上涨4.75美分,涨幅为1.28%;小麦5月合约收于每蒲式耳4.665美元,比前一交易日上涨1.75美分,涨幅为0.38%;大豆5月合约收于每蒲式耳9.105美元,比前一交易日上涨4.5美分,涨幅为0.5%。美国中西部两大玉米主产区艾奥瓦州和内布拉斯加州发生创纪录洪水灾害。内布拉斯加州官员估计,洪水导致农业灾害损失超过10亿美元,大量牲畜死亡,仓储谷物大豆被毁。美国国家海洋和大气管理局21日表示,艾奥瓦州和内布拉斯加州的洪水将持续到5月份。受玉米上涨带动,美国大豆期价收涨。不过每周出口销售报告显示,大豆出口低于预期,限制了大豆涨幅。

要闻 5、黑色系板块。我国上周高炉开工率逆势回落至 62.3%，创下历年同期新低。近期华北地区因环保因素，停限产有再度趋严的迹象，钢材供给端明显收紧，钢材社会库存继续去化，延续季节性走势，但目前仍处历年同期较高水平。整体看，当前行业需求稳健，供给受限，预计螺纹钢等将维持强势震荡运行。焦炭走势最为疲弱，焦炭现货第一轮提降之后，近日河北部分地区钢厂计划再次提降焦炭采购价 100 元 / 吨，目前山西部分地区焦炭价格已经有所暗降，第二轮焦炭下跌预计将陆续执行令期货价格承压。因其价格在 2 个月来低位区徘徊，预计技术性抵抗的诉求增强，强调反弹风险。

总结：美联储 3 月利率决议释放鸽派信息，年内不加息和 9 月缩表有利于风险资产偏好回升，但经济增速下调和英国脱欧问题困扰，市场交投趋向谨慎。

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#