

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

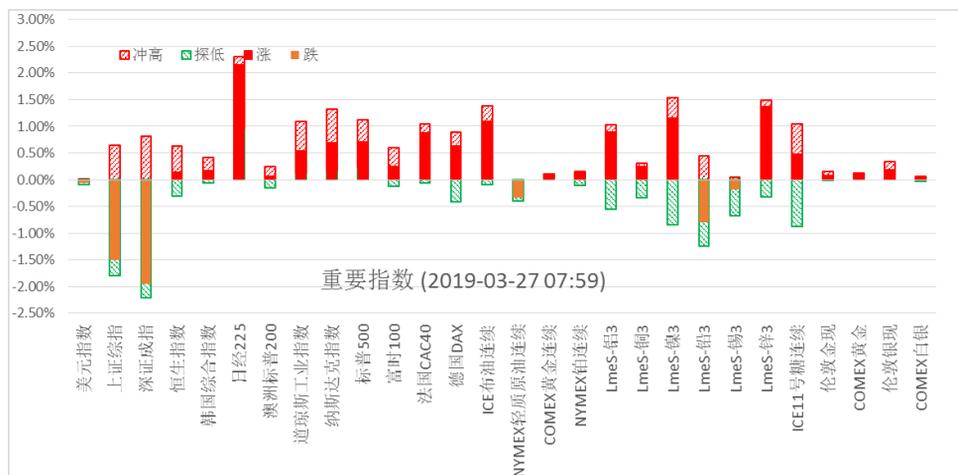
夜盘表现一览

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26日周二夜盘 标普500指数涨0.72% 欧洲Stoxx50指数涨0.61% 美元指数涨0.31%；伦铜涨0.26%；WTI原油涨1.62%；Brent原油涨0.84%；黄金涨0.48%。美豆跌0.62%；美豆粕跌1.40%；美豆油跌0.52%；美糖涨0.48%；美棉涨0.14%；CRB指数涨0.50%，BDI指数跌0.87%。离岸人民币CNH贬0.09%报6.7234；焦炭夜盘收跌0.03%，焦煤收涨0.53%，动力煤收跌0.4%；铁矿石收涨0.16%。螺纹钢夜盘收涨0.22%，热轧卷收涨0.03%。

夜盘点评

一、宏观视点

昨晚公布的美国 2 月新屋开工和营建许可总数降至 116.2 和 129.6 万户，分别低于预期的 121.3 和 130 万。1 月 FHFA 房价指数环比上涨 0.6%，高于预期的 0.4 和前值 0.2%，但 20 座大城市房价指数年率连续 9 个月下滑。美国 3 月咨商会消费者信心指数回落至 124.1，低于预期的 132 和前值 131.4。数据表明美国房地产市场依旧低迷，新屋开工和房价指数仍在下行趋势中。周二美元、美股反弹，国际黄金小幅回落，跌破 1320 美元/盎司。旧金山联储主席戴利讲话称，信号显示通胀预期下行，美联储需要灵活行事，持续实现 2% 的通胀目标。利率处于中性状态，当前合适的政策是保持耐心，等待数据告知是否需要上调或下调利率。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，美联储暂停加息并不能改变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，今晚将公布美国 1 月贸易帐和第四季度经常帐，欧洲央行行长德拉基将发表讲话，需保持密切关注。英国脱欧进展方面，英国首相特蕾莎梅发言人表示，政府仍在就脱欧协议与各党派进行对话，欧盟同意的脱欧协议是可实现的最好协议，脱欧协议投票的时间取决于投票获得成功的可能性，不太可能在周三进行投票。根据最新消息，周四凌晨 1:00 英国首相特蕾莎梅将对保守党议员发表讲话，这是其为达成脱欧协议争取支持的最后机会。英国议会最迟将于本周四（3 月 29 日之前）对脱欧协议进行第三次投票，若再次被否决，则欧盟将不会同意延长脱欧期限至 5 月 22 日，并要求英国在 4 月 12 日必须脱欧。在此情形下，无协议脱欧发生的可能性将会加大，不排除举行提前大选的可能。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，市场对全球经济进一步放缓的担忧加剧，英国脱欧的不确定性加大，避险情绪来回反复，黄金短期或维持震荡。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，对黄金长期利好，建议回调分批增持中线多单。

二、商品要闻

要闻 1：关注英国脱欧进程。周四凌晨 1:00 英国首相特蕾莎梅将对保守党议员发表讲话，这是其为达成脱欧协议争取支持的最后机会。英国议会最迟将于本周四（3 月 29 日之前）对脱欧协议进行第三次投票，若再次被否决，则欧盟将不会同意延长脱欧期限至 5 月 22 日，并要求英国在 4 月 12 日必须脱欧。

要闻 2：国际原油市场，受市场预计美国上周石油库存进一步下降和欧佩克原油供应量减少担忧影响，26 日国际油价在股票市场上涨的带动下再现强劲涨势，尾盘涨幅有所收窄。当日，5 月份交货的美国西德克萨斯轻质原油期货价格和英国布伦特原油期货价格在早间一度达到 60.38 美元每桶和 68.23 美元每桶的日内高点，随后涨幅有所回落。据媒体报道，委内瑞拉 26 日再次出现全国大范围停电，这引起市场对其原油出口状况的担忧。由于欧佩克减产等因素影响，市场预期上周美国原油库存将继续第三周出现下降，环比降幅预计为 220 万桶至 240 万桶，汽油和蒸馏油库存预计则分别环比下降 360 万桶和 80 万桶。

要闻 3：有色金属板块，尽管世界经济增长前景黯淡打压需求，但伦敦金属交易所基本金属价格 26 日收盘时多数上涨。当天 3 个月期锌价涨幅最大，收盘时上涨 1.37%。中国海关总署近日公布的数据显示，2 月份精炼锌进口量环比骤降 70.6% 至 20350 吨，为 2017 年 2 月以来单月进口最低水平。当天 3 个月期镍价收盘时走高，涨幅为 1.16%。伦敦金属交易所镍库存总量维持在七年来最低水平，推动镍价上涨。其他金属方面，3 个月期铜收于每吨 6151.5 美元，比前一交易日上涨 16.5 美元，涨幅为 0.26%。美国收益率曲线倒置引发经济增速下滑甚至萎缩担忧，这导致近几日金属价格波动加剧。

要闻 4：农产品油粕系列，芝加哥期货交易所三大谷物期价 26 日全线下跌。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 3.7725 美元，比前一交易日下跌 2.5 美分，跌幅为 0.66%；小麦 5 月合约收于每蒲式耳 4.6925 美元，比前一交易日下跌 0.25 美分，跌幅为 0.05%；大豆 5 月合约收于每蒲式耳 9.0075 美元，比前一交易日下跌 5.75 美分，跌幅为 0.63%。美国农业部将在北京时间 3 月 30 日 0:00 发布 2019/20 年度美国大豆种植意向报告及季度农作物库存报告，此前芝加哥市场反弹缺乏持久动力，受技术性做空压力影响陷入颓势。中国在 3 月 1 日已经取消加拿大农业公司 Richardson International Ltd 向中国

出口油菜籽的注册，26日，海关总署发布已撤销加拿大 Viterro Inc.及其相关企业的注册登记，暂停其油菜籽进口，加剧了菜油、菜粕的恐慌性买盘，菜系波动异常强劲势头延续。

要闻 5、黑色系板块。上周(20190319-20190326)全球铁矿石全球发运量 1955.22 万吨，环比减少 751.88 万吨;其中澳大利亚发运 859.37 万吨,环比减少 871.81 万吨,巴西发运量 409.69 万吨,环比增长 2.09 万吨。离港后发往中国方向的船载量 637.11 环比减少 60.06%。受供给端影响，铁矿石价格高位陷入震荡，缺乏破位下行动力。焦炭现货市场，第二轮提降 100 元已基本落实，钢厂焦炭库存处于中高位水平，近期多按需采购，部分钢厂仍有意向继续打压焦价；港口库存高位，贸易商拿货积极性降低，出货压力较大；部分焦企已处于盈亏边界，或向原料端寻求让利空间，山西地区部分煤矿下调 20 - 50 元 / 吨左右，但其余煤种持稳为主。螺纹钢、焦炭夜盘下探动能不足，维持技术性修复反弹。

总结：季末临近，市场对宏观变量保持高度敏感，欧美超预期疲弱的经济数据引发了看衰和普遍抛售的情绪。美国贸易代表团于 3 月 28 日-29 日访华进行第八轮中美高级别贸易磋商，中方代表团将于 4 月初赴美进行中美第九轮高级别贸易磋商、中国 3 月官方 PMI 也将发布，预计市场波动率提升，波动短期有系统性，注意场间情绪起伏。

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

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#