

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

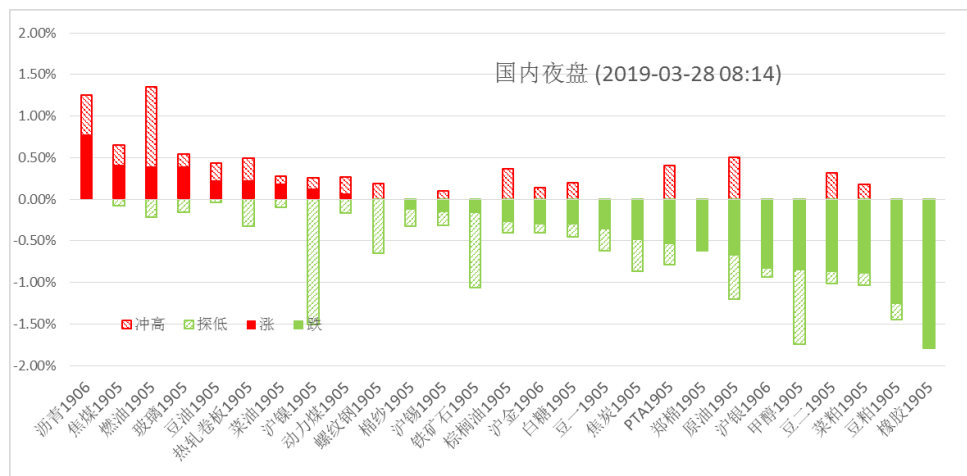
石磊 0516-83831165
shilei@neweraqh.com.cn
F0270570 Z0011147

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

每日夜盘市场表现综述

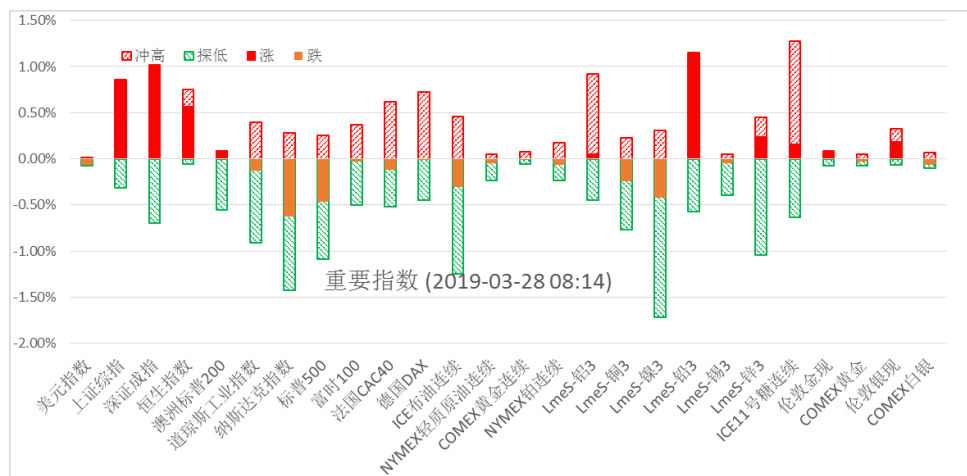
夜盘表现一览

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27日周三夜盘，美股标普500指数跌0.46%；欧洲Stoxx50指数涨0.09%；美元指数涨0.16%；伦铜跌0.24%；WTI原油跌1.07%；Brent原油跌0.21%；黄金跌0.51%。美豆跌1.40%；美豆粕跌2.09%；美豆油涨0.63%；美糖涨0.16%；美棉跌1.18%；CRB指数跌0.69%，BDI指数涨1.02%。离岸人民币CNH贬0.22%报6.7382 焦炭夜盘收跌0.48% 焦煤收涨0.41% 动力煤收涨0.07%；铁矿石收跌0.16%。螺纹钢夜盘收平，热轧卷收涨0.22%。

夜盘点评

一、宏观观点

昨晚公布的美国1月贸易逆差降至511亿美元，较前值收窄88亿美元，为2018年3月以来最大降幅，主要得益于大豆出口大幅增加。受贸易帐显著改善的提振，周三美元指数延续反弹，逼近97整数关口。国际黄金继续承压，跌破1310美元/盎司。美联储2019年FOMC票委、堪萨斯城联储主席乔治就经济和货币政策前景发表讲话称，预计今年经济增速约为2%，基本面稳健，全球经济增速放缓是美国经济面临的逆风因素，通胀水平某种程度上偏离目标50个基点内是可接受的，美联储在货币政策上可采取观望态度。欧洲央行行长德拉基在“欧洲央行及其观察家”会议上发表讲话称，经济前景风险仍趋向下行，预计外部需求更加持续恶化，全球不确定性进一步上升可能导致贸易和投资放缓，负利率的正面效果必须保持。欧洲经济失速下滑，美国经济增长放缓，引全球经济进一步放缓的担忧，欧美日等发达经济体央行接连释放宽松预期。

国外方面，今晚将公布美国第四季度实际GDP、核心PCE物价指数年率，美联储副主席克拉里达将在法国央行举办的会议上发表讲话，需保持密切关注。英国脱欧进展一波三折，凌晨01:00英国首相特蕾莎梅对保守党议员发表讲话称，“我们需要令脱欧协议得到通过并且落实脱欧，当前是考验我们国家与保守党的时刻，请求在场的所有人支持脱欧协议”，并告知内阁如果实现脱欧其将辞职。

此外英国议会投票否决了包括留在关税同盟、无协议脱欧、对脱欧协议进行公投等8个选项。英国脱欧事务大臣巴克利表示，议会投票结果显示首相特蕾莎梅版本的脱欧协议是最好的。英国议会最迟将于本周五（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：隔夜，土耳其股市一度暴跌7%，隔夜互换利率飙升到1200%汇率大跌，随着土耳其危机持续发酵，新兴市场货币持续遭遇抛压全线大跌，阿根廷比索兑美元跌1.9%，创历史新低，今年以来已累计跌超15%；南非兰特、巴西雷尔、墨西哥比索兑美元均跌超1%，俄罗斯卢布兑美元跌0.6%。引发金融市场恐慌和动荡，避险情绪浓重。英国议会下院27日投票表决，正式确认推迟原定于本月29日的“脱欧”，目前“脱欧”最终期限仍未确定。

要闻2：国际原油市场，原油(WTI)小跌0.9%，60美元上方不稳价格存在调整压力。美国原油库存报告整体利空，结合美元继续反弹，令油价下行压力逐步加大。美国能源信息署(EIA)数据显示，上周原油库存增加280万桶至4.423亿桶，预期减少120万桶；据路透，俄罗斯3月迄今原油日产量为1130万桶，未达成减产目标。美国统计局称，美国1月原油出口量为258万桶/日，去年12月为251万桶/日。

要闻3：有色金属板块，由于消息面较为平淡，伦敦金属交易所基本金属价格27日主要受金属库存变动影响，整体波动幅度不大，收盘时涨跌互现。当天伦敦金属交易所锌库存下降1200吨，3个月期锌价小幅收涨，涨幅为0.24%。铜库存下降1550吨，但3个月期铜价小幅收跌，跌幅为0.24%。3个月期镍收于每吨13050美元，比前一交易日下跌55美元，跌幅为0.42%。美国长短期国债利率倒挂引发经济衰退忧虑，以及新兴市场股汇异动下跌，打压市场风险偏好。

要闻4：农产品油粕系列，芝加哥期货交易所三大谷物期价27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3.7375美元，比前一交易日下跌3.5美分，跌幅为0.93%；小麦5月合约收于每蒲式耳4.695美元，比前一交易日上涨0.25美分，涨幅为0.05%；大豆5月合约收于每蒲式耳8.875美元，比前一交易日下跌13.25美分，跌幅为1.47%。受出口前景不明和南美洲大豆获得丰收等因素的影响，美国大豆期价大幅下跌。美国玉米期价随之走低，不过美国西北部玉米产

区洪水和大雪可能导致春播推迟，并使得农户将部分种植玉米的农田改种大豆，这一消息限制了玉米期价的跌幅。美国农业部将于 29 日夜发布季度库存和种植意向报告，投资者在报告公布前纷纷调整头寸，不确定性因素引发多头平仓撤离。

要闻 5、黑色系板块。中国 1-2 月规模以上工业企业利润同比降 14%，重工业利润下降成主因，国内不佳的经济数据对市场有抑制作用。日前，生态环境部编制了《2019 年全国大气污染防治工作要点》，涉及结构调整、柴油货车、面源污染治理、区域联防联控等 10 个方面。2019 年，全国未达标城市细颗粒物（PM2.5）年均浓度同比下降 2%，地级及以上城市平均优良天数比率达到 79.4%；全国二氧化硫（SO₂）、氮氧化物（NO_x）排放总量同比削减 3%。环保政策力度的持续性，将长期利多黑色系表现，但短期，不佳的经济数据、外部动荡的金融市场、以及降税带来的成本下行等因素，令主要黑色系品种，未能改变下降通道，注意反复下探寻底风险。

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。另外，夜间土耳其危机引发新兴经济体的动荡和不安，或加重短期市场看空情绪。

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#