

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

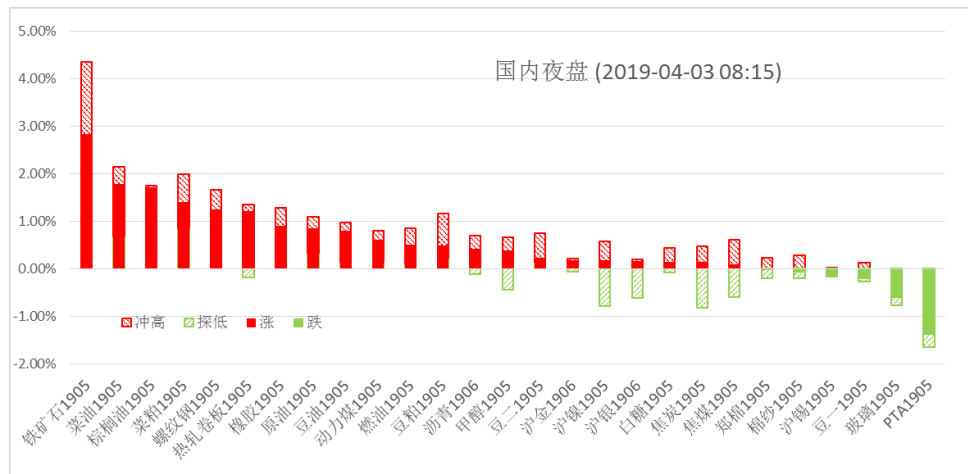
石磊 0516-83831165
shilei@neweraqh.com.cn
F0270570 Z0011147

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

每日夜盘市场表现综述

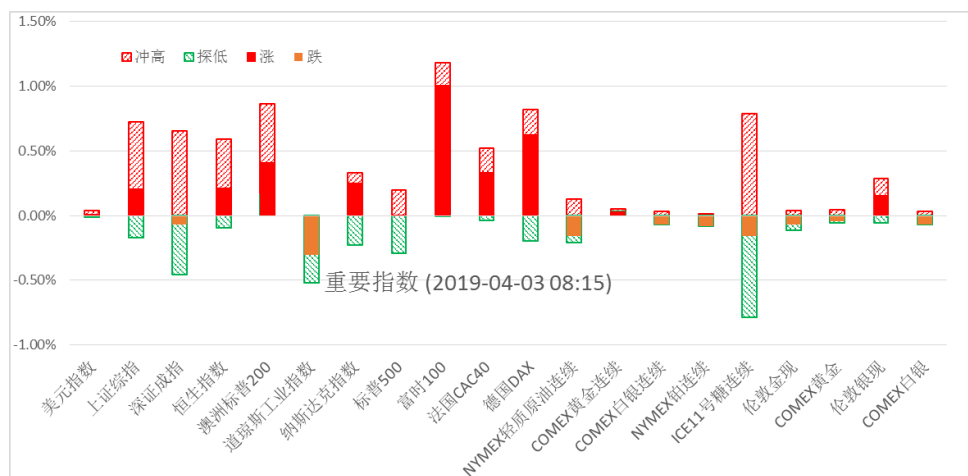
夜盘表现一览

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04月02日周二夜盘 标普500指数涨0.00% 欧洲Stoxx50指数涨0.34% 美元指数涨0.02%；伦铜跌0.44%；WTI原油涨1.33%；Brent原油涨0.56%；黄金涨0.34%。美豆涨0.46%；美豆粕涨0.23%；美豆油涨1.36%；美糖跌0.16%；美棉涨0.03%；CRB指数涨0.49%，BDI指数跌1.61%。离岸人民币CNH贬0.10%报6.7258；焦炭夜盘收涨0.12%，焦煤收涨0.08%，动力煤收涨0.59%；铁矿石收涨2.82%。螺纹钢夜盘收涨1.16%，热轧卷收涨1.2%。

夜盘点评

一、宏观视点

昨晚公布的美国2月耐用品订单环比下降1.6%，连续两个月下滑，受波音737 MAX坠机事故的影响，波音公司2月份订单大幅下滑。周二美股涨跌不一，美元指数冲高回落，国际黄金趁机反弹，收复1290美元/盎司关口。由于美国税改带来的刺激效应消退，以及经济增长放缓，3月份大多数主要汽车制造商在美国市场的销量再次下滑。美国总统特朗普一周内在三次会议上指责美联储和联储主席鲍威尔，抱怨加息过快，称要不是联储加息，美国经济和股市会表现更好，预算赤字会更少。我们认为特朗普财政刺激效应正在减弱，联邦基金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美国经济放缓的趋势，美元指数长期趋于走弱是大概率事件。今晚将公布美国3月ADP就业人数、Markit服务业及ISM非制造业PMI，需保持密切关注。

英国脱欧方面，首相特雷莎梅发表声明称，需要短期的延后脱欧，但有关脱欧的讨论不能继续拖下去，将会与反对党领导人谈话，就一个计划达成共识，将会尽力在下周与工党达成协议并提交到欧盟，目标是在5月22日之前脱离欧盟。欧盟峰会将在4月10日举行，在此之前如果英国不能就脱欧协议达成一致，则需向欧盟说明脱欧延期的理由，包括举行新的公投、大选或其他政治进程，如果答复不能让欧盟信服，则欧盟将不会同意延长脱欧，这种情形下，无协议脱欧发生的可能性将加大，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，美国经济数据表现好于欧元区，支撑美元指数上涨，但英国脱欧的不确定性加大，避险情绪上升，黄金短期或再次探底。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：外围市场仍关注英国脱欧的艰难进展，美元高位上涨动能已显不足，其短期强势抑制部分商品特别是有色金属及贵金属价格。中国央行就“4月1日起降准”谣言致函公安机关，媒体称央行罕见强势“敲打”造谣者背后原因或是“有人短期做多、长期做空”。社保基金公告拟大笔减持交行引发国内股指市场疑虑。

要闻2：国际原油市场，原油(WTI)逼近63美元，近三日累计大涨超过5%。虽然美元继续走高压制油价，但美国正考虑加强对伊朗制裁力度、减产行动的继续推进和经济放缓忧虑降温为油价带来强劲支撑。美国石油协会(API)数据显示，上周原油库存增加300万桶，预期减117.5万桶；美国国务院表示，美国将很快使伊朗原油购买量降至零。贝莱德预计油价将在第二季度反弹。委内瑞拉国家石油公司称，尽管制裁和停电，委内瑞拉3月原油出口量接近100万桶/日。

要闻3：有色金属板块，受美元指数走强影响，伦敦金属交易所基本金属价格2日大部分下跌，仅3个月期镍收涨。自3月20日跌至六周最低点以来，美元指数近期又恢复了上涨势头。美元上涨使得以美元计价的基本金属进口成本更高，并削弱了投资者对大宗商品的兴趣。其中，3个月期铜连续第二个交易日下跌，最终收于每吨6432.5美元，比前一交易日下跌28.5美元，跌幅为0.44%。随着秘鲁政府提议解除抗议导致的封锁，中国五矿资源有限公司拥有的秘鲁Las Bambas铜矿可能会恢复生产，而该矿产量约占全球铜产量的2%，意味着供应担忧将有所缓解。3个月期锌收于每吨2871美元，比前一交易日下跌35美元，跌幅为0.86%。3个月期镍为当天唯一上涨的基本金属，涨幅为0.38%。

要闻4：农产品油粕系列，芝加哥期货交易所三大谷物期价2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3.615美元，比前一交易日下跌0.25美分，跌幅为0.07%；小麦5月合约收于每蒲式耳4.64美元，比前一交易日上涨1.25美分，涨幅为0.27%；大豆5月合约收于每蒲式耳9美元，比前一交易日上涨4.5美分，涨幅为0.5%。交易者获利回吐操作令玉米期价承压下跌。美国农业部1日确认，私人出口商报告对中国售出82.8万吨大豆，在2018/19年度交货。出口前景改善的消息助推大豆期价小幅上涨。美国农业部发布的报告显示，小麦生长状况要优于2018年同期水平，这一消息使得交易者普遍预计今年小麦收成将会好于去年，令小麦期价在早盘中承压下跌。此后，受空头回补操作的影响，小麦期价收涨。非瘟疫情、南美集中上市等因素对市场的影响退居其次，北美播种形势主导豆系油粕市场波动。

要闻 5、黑色系板块，铁矿石出现突破性上涨，因海外矿山屡出意外，铁矿期货创两年高位。巴西矿难的系列影响还在持续，上周澳洲飓风又影响了多家公司生产及运输。力拓对部分长协客户宣布不可抗力，并下调年度产量目标。前日，全球最大的矿商必和必拓表示，将造成铁矿石减产大约 600 - 800 万吨，澳大利亚三大铁矿石发运港运输均受到影响。据悉，新一轮飓风可能将席卷澳大利亚北部区域，对铁矿石生产及外运影响仍在扩大。成材端，因新增增值税政策落地，下游客户采购节奏恢复常态，市场成交火热，螺纹钢现货价格全面抬升，期价再度上探震荡区间上沿，并拉动双焦价格底部重心抬升。

总结：中美贸易磋商的乐观预期、中国官方和财新 3 月 PMI 数据大幅超出预期，减税新税点正式开始生效，4 月初买兴热情高涨，或将出现系统性上涨，注意资金和情绪起伏放大市场波动，铁矿、原油等表现异常强势。

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8E

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#