

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

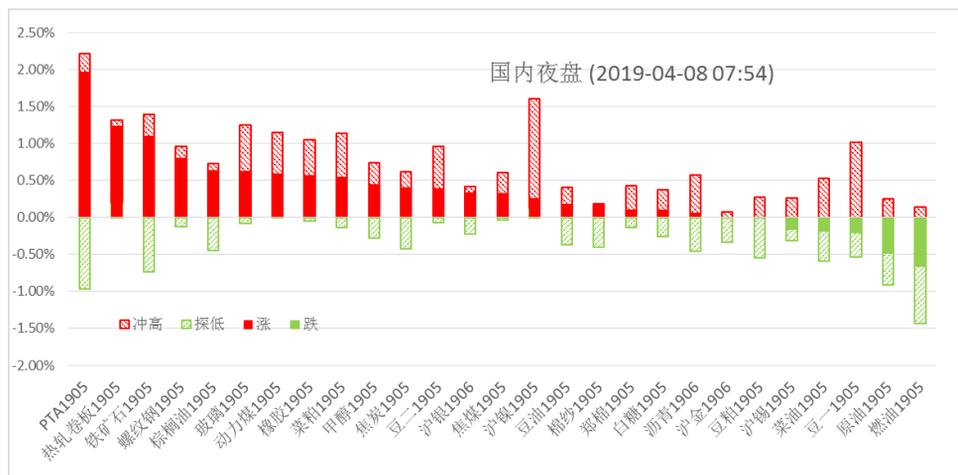
石磊 0516-83831165
shilei@neweraqh.com.cn
F0270570 Z0011147

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

每日夜盘市场表现综述

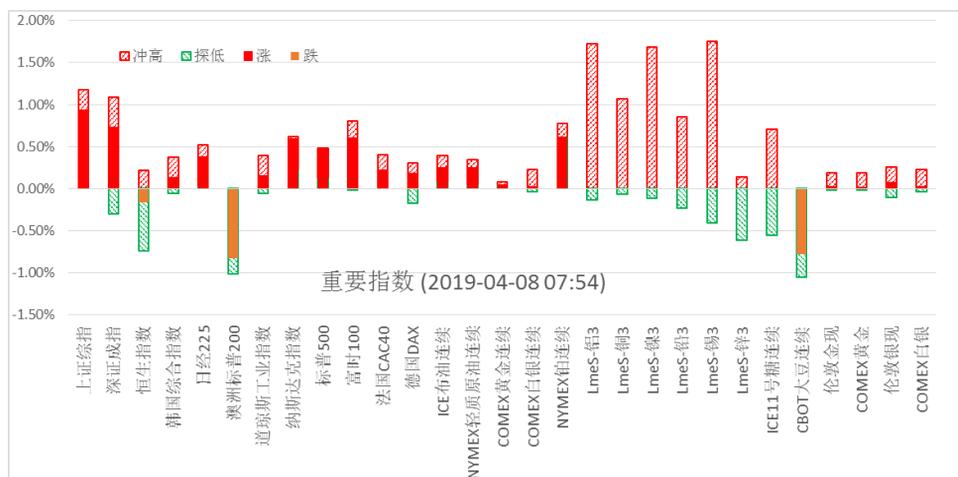
夜盘表现一览

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 05 日周五夜盘，美股标普 500 指数涨 0.46%；欧洲 Stoxx50 指数涨 0.26%；美元指数涨 0.11%；伦铜跌 0.81%；WTI 原油涨 1.74%；Brent 原油涨 1.69%；黄金跌 0.04%。美豆跌 0.77%；美豆粕跌 1.19%；美豆油跌 0.31%；美糖涨 0.16%；美棉涨 1.20%；CRB 指数涨 0.34%，BDI 指数涨 1.72%。离岸人民币 CNH 升 0.09%报 6.7110；SGX 铁矿石掉期清明假期涨 2%，表现最为强劲；comex 铜跌 2%表现最弱。

夜盘点评

一、宏观观点

中美第九轮高级别经贸磋商于 4 月 6 日结束，较预期时间延长一天，双方讨论了技术转让、知识产权保护、非关税措施、服务业、农业、贸易平衡、实施机制等协议文本，取得新的进展，双方决定就遗留的问题通过各种有效方式进一步磋商。美国总统特朗普会见刘鹤副总理表示，双方经贸磋商已经取得巨大进展，希望双方经贸团队再接再厉，抓紧解决剩余问题，争取早日达成一个全面、历史性的协议，这不仅有利于美中两国，也有利于全世界。中美经贸磋商取得新进展，有利于提振市场情绪。

国外方面，上周五公布的美国 3 月新增非农就业 19.6 万（前值 3.3 万），高于预期的 18 万，失业率维持在 3.8% 的低位，小时薪资环比增长 0.1%，低于预期的 0.3%。数据表明，美国劳动力市场依旧保持强劲，失业率维持在多年低位，但薪资增速有所放缓。受良好非农数据和中美贸易磋商乐观情绪的提振，美股连续第二周大涨，纳斯达克指数创去年 10 月 4 日以来新高。美元指数连续三周反弹，逼近 3 月点 97.71，国际黄金维持在 1280-1300 区间震荡。特朗普再次指责美联储货币政策，认为最新的就业数据显示美国经济已经很好了，但美联储在“切实放慢美国经济增速”，在目前没有通胀的情况下坚持加息，在提到缩表为代表的量化紧缩政策时，他表示“美联储应该重启量化宽松”。我们认为特朗普财政刺激效应正在减退，联邦基金利率上升对经济的抑制作用初步显现，美联储货币政策将进入观望期，年内加息和降息的可能性都大。本周将公布美国 3 月 CPI 年率、欧洲央行 4 月利率决议，此外美联储主席鲍威尔将出席民主党闭门会议，副主席克拉里达将发表讲话需保持密切关注。

英国脱欧方面，首相特雷莎梅与工党领袖科尔宾会面，试图走出脱欧僵局，当前问题是，工党想要与欧盟建立永久的关税同盟或进行第二次脱欧公投，但保守党不同意。英国工党领袖科尔宾表示，正在等待政府在脱欧谈判中“移除红线”，希望本周能在议会做出决定以防止脱欧失利。欧盟峰会将于 4 月 10 日举行，在此之前如果英国内部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，脱欧的不确定性将进一步加大，不排除英国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，英国脱欧的不确定性加大，避险情绪来回反复，黄金短线或反复震荡。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：最新一轮的中美经贸磋商细节进一步印证磋商已到关键攻坚时，中美将以各种有效方式继续磋商讨论遗留的问题。特朗普上周五离开白宫时对记者们表示，我个人认为美联储应该降息，我认为他们其实拖累我们成长得更慢了，他们应该放弃量化紧缩，并重启量化宽松。特朗普言论对美元形成牵制，但美元指数仍持稳 97 关口，不利于贵金属、有色金属表现。

要闻 2：国际原油市场，原油(WTI)上涨 1.87% 突破 63 美元，虽然美国石油活跃钻井数大幅增长，但强劲的美国就业数据缓解对全球原油需求疲软的担忧，以及预期利比亚冲突升级可能导致原油供应收紧。CFTC 报告显示，截至 4 月 2 日当周，投机者持有的原油投机性净多头增加 32742 手合约，至 481361 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 4 月 5 日当周，美国石油活跃钻井数急升 15 座至 831 座，石油和天然气活跃钻井总数大增 19 座至 1025 座。俄罗斯能源部长表示，俄罗斯在 4 月 5 日之前较去年 10 月份减产 22.5 万桶/日。市场消息，消息人士称，3 月断电期间，委内瑞拉的石油产量骤降，跌幅达 50%。

要闻 3：有色金属板块，普遍小跌。美国就业增长从 2 月的 17 个月低点快速回升，因温和的天气提振建筑业等行业的活动，这可能进一步缓解对第一季经济增长大幅放缓的担忧。美国劳工部周五公布，美国 3 月非农就业岗位增加 19.6 万个，超过访查预估的增加 18 万个。2 月增幅被上修至 3.3 万而不是此前报告的 2 万个，这是 2017 年 9 月以来的最小增幅。美元走强持稳 97 关口，使以美元计价的商品对其他货币的持有者来说更昂贵，主要有色金属普遍承压下滑。LME 期铜收跌 0.8%，报 6401 美元/吨。LME 期锌收涨 0.9%，报 2922 美元/吨。LME 期铝收跌 0.3%，报 1890 美元/吨。LME 期铅收跌 0.4%，报 1986 美元/吨。LME 期镍收涨 0.2%，报 13120 美元/吨。LME 期锡收跌 0.4%，报 21000 美元/吨。

要闻 4：农产品油粕系列，北京时间 10 日凌晨 USDA4 月供需报告即将发布，此前市场交投谨慎，周五三大谷物普遍收跌。一项在 USDA 农作物供需报告公布前对分析机构所作的调查显示，USDA 料调降美国 2018 / 19 年度大豆期末库存预估至 8.98 亿蒲式耳；上调玉米库存预估至 19.91 亿蒲式耳；上修小麦库存预估至 10.72 亿蒲式耳。Safra & Market 周五报告称，巴西 2018 / 19 年度大豆销售占到预估产量的 48.3%，高于上年同期的 42.9%，但低于五年均值的 55.5%。关于中美磋商，刘鹤表示，两天来，双方经贸团队进行了富有成效的磋商，特别是在经贸协议文本等重要问题上达成了新的共识。双方将在两国元首共识的指引下，继续努力工作、抓紧磋商，在双方关切问题上取得更多进展，不辜负两国元首和人民赋予的重大责任，尽早完成两国经贸协议谈判，推动两国经贸关系健康稳定向前发展。

要闻 5、黑色系板块，假日市场表现强劲。第九轮中美贸易磋商顺利结束，双方将保持进一步磋商，同时全球 3 月 PMI 数据小幅回升，受此利好提振，唐山钢坯周末两日分别上涨 10 元/吨至 3470 元/吨。受主要矿山供给收缩影响，SGX 铁矿石掉期清明假期涨 2%。淡水河谷官方发布会表示，2019 年其产量将从 3.72 亿吨降到 2.97 亿吨，同时增加 1000 万吨的三方采购；澳洲铁矿石巨头必和必拓发布声明称 受热带气旋 Veronica 影响 铁矿石预计减产 600 万—800 万吨。随后 力拓削减了澳大利亚 Pilbara 地区 2019 年的铁矿石出货量预期，原因同样是热带气旋 Veronica 造成生产中断。力拓表示，2019 年 Pilbara 的出货量将处于此前 3.38 亿—3.5 亿吨预估区间的低端。铁矿和钢铁价格的强劲，对处于低位的双焦价格带来外溢支持，远月价格均有补涨诉求。

总结：中美贸易磋商的乐观预期、世界 3 月 PMI 数据普遍回升，国内减税新税点正式开始生效，继 4 月首周市场的强劲反弹后，清明假日后，强势有望延续。

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#