

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

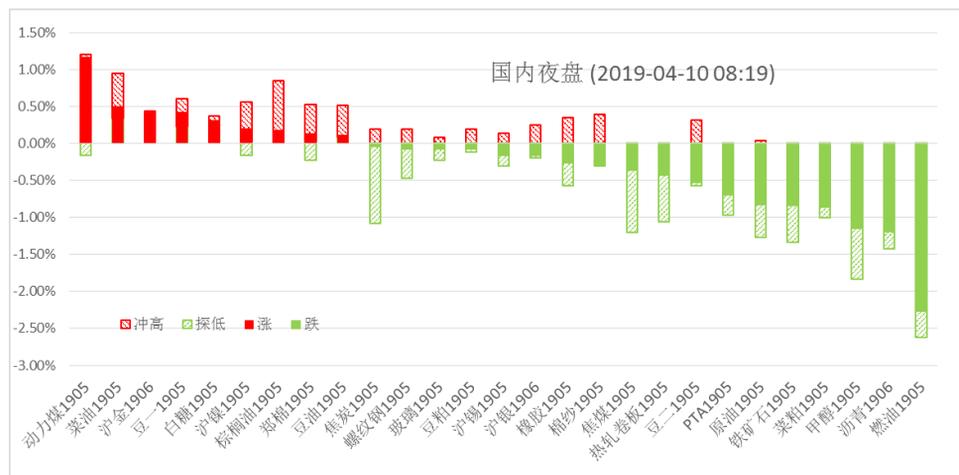
石磊 0516-83831165
shilei@neweraqh.com.cn
F0270570 Z0011147

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

每日夜盘市场表现综述

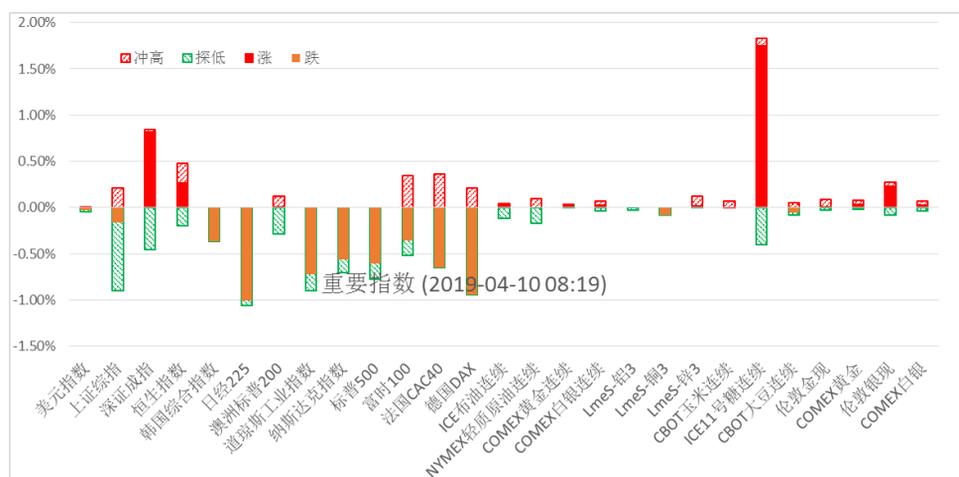
夜盘表现一览

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 09 日周二夜盘, 美股标普 500 指数跌 0.61%; 欧洲 Stoxx50 指数跌 0.37%; 美元指数跌 0.04%; 伦铜涨 0.02%; WTI 原油跌 0.37%; Brent 原油跌 0.37%; 黄金涨 0.51%。美豆跌 0.02%; 美豆粕涨 0.06%; 美豆油涨 0.38%; 美糖涨 1.75%; 美棉跌 1.11%; CRB 指数跌 0.07%, BDI 指数涨 1.50%。离岸人民币 CNH 升 0.00% 报 6.7171 焦炭夜盘收跌 1.16% 焦煤收跌 1.85% 动力煤收涨 1.17%; 铁矿石收跌 0.61%。螺纹钢夜盘收跌 0.19%, 热轧卷收跌 0.52%。

夜盘点评

一、宏观观点

美国贸易代表办公室发表公开声明称，特朗普政府正筹划对多项欧盟产品加征高额关税，涉及商品包括商用飞机、多种奶酪和酒、滑雪服、摩托车等，此举是为了应对“因欧盟补贴空客公司而对美国造成的经济伤害”。美国总统特朗普表示，在 WTO 就欧盟和空客补贴作出判决后，将对 110 亿美元的欧盟产品施加关税，欧盟回应准备对美国补贴波音实施报复性关税。美欧贸易争端再起，引发市场避险情绪，周二欧美股市普遍下跌，国际黄金连续第二日上涨，收复 1300 美元/盎司，10 年期美债收益率跌破 2.5%。昨晚国际货币基金组织 IMF 公布最新一期《世界经济展望》，下调 2019 年全球经济增速预期至 3.3%，创 2008 年金融危机以来新低。下调 2019 年美国经济增长预期至 2.3%（前值 2.5%），

上调 2019 年中国经济增速至 6.3%（前值 6.2%），下调 2019 年欧元区经济增速至 1.3%（前值 1.6%），下调 2019 年日本经济增速至 1.0%（前值 1.1%）。去年 10 月份以来，IMF 已连续第三次下调 2019 年全球经济增速预期，影响经济增长的潜在风险包括，英国“脱欧”不确定性、高额债务、贸易紧张局势以及金融市场动荡等。

国外方面，今晚将公布美国 3 月 CPI 年率及欧洲央行 4 月利率决议，稍后央行行长德拉基将召开新闻发布会，预计本次会议将维持利率和前瞻性指引不变，重点关注货币政策声明对欧元区经济和通胀前景的展望，以此来寻找未来货币政策变化的一些线索。英国脱欧进展方面，欧盟峰会草案显示，若英国在今年 5 月 23-26 日内仍是欧盟成员，并且在 5 月 22 日前没有通过脱欧协议，则必须参加欧洲议会选举。欧洲理事会主席图斯克表示，对于延长英国脱欧而言，延长到 6 月底是不够的，将考虑灵活的延长计划。英国首相特雷莎梅发言称，只要政府和工党参与并存在达成一致的前景，双方对话就将继续，政府寻求尽可能短时间的推迟脱欧。欧盟峰会将于今日举行，鉴于英国内部仍未就脱欧协议达成一致，欧盟成员国将对延长脱欧的期限进行讨论，有关消息称，欧盟各国大使正在考虑让英国将脱欧期限延迟至 2020 年 3 月 30 日，最终结束日期待定。如果脱欧期限延长至明年，短期内对市场的影响将逐渐淡化。短期来看，美欧贸易争端升级，引发市场避险情绪，支撑金价上涨。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：国际货币基金组织（IMF）预计，全球经济 2019 年将增长 3.3%，为金融危机以来新低，1 月份时预计增长 3.5%。预计 2020 年将增长 3.6%，与 1 月预期一致。欧美关税大战一触即发：美国威胁对 110 亿美元欧盟产品加征关税，“补贴空客伤害美国经济”，特朗普放狠话，欧洲扬言报复。持续攀升的风险资产价格，出现一定动荡和避险诉求。

要闻 2：国际原油市场，原油(WTI)小跌 0.28%，但仍在 64 美元上方强势震荡，因俄罗斯暗示或不会支持延长减产，而欧美股市下跌也打压市场风险偏好，但美元走弱和利比亚冲突限制油价跌幅。美国石油协会数据显示，美上周 API 原油库存增加 409 万桶，预期增加 251.3 万桶。俄罗斯能源部长称，将在 6 月就减产协议作出决定。认为如果油市实现了平衡，则没有必要延长欧佩克+减产协定。

要闻 3：有色金属板块，尽管部分金属库存上升，但受美元指数下跌影响，伦敦金属交易所基本金属价格 9 日收盘时仍多数上涨。其中，3 个月期铜价当天冲高回落，盘中铜价一度上涨至每吨 6500 美元的心理价位以上，但受上周库存大幅流入的负面影响，3 个月期铜最终报收于每吨 6487 美元，比前一交易日上涨 1 美元，涨幅为 0.02%。3 个月期锌价当天跌幅明显，收盘报收于每吨 2863.5 美元，比前一交易日下跌 45.5 美元，跌幅为 1.57%。市场担忧，冶炼厂和矿厂就加工和精炼费用涨价达成协议后，成品锌供应量将激增。当前冶炼厂的利润非常高，这将推动其提高其利用率，极力扩大产能。其他金属方面，3 个月期镍收于每吨 13235 美元，比前一交易日上涨 35 美元，涨幅为 0.27%。3 个月期锡收于每吨 20885 美元，比前一交易日上涨 50 美元，涨幅为 0.24%。

要闻 4：农产品油粕系列，4 月 USDA 供需报告后，芝加哥期货交易所三大谷物 9 日下跌或持平。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 3.6 美元，与前一交易日收盘价持平；小麦 5 月合约收于每蒲式耳 4.595 美元，比

前一交易日下跌 5.75 美分，跌幅为 1.24%；大豆 5 月合约收于每蒲式耳 8.9875 美元，与前一交易日收盘价持平。美国农业部在当天公布的最新农产品供求报告中，将 2018/2019 年度全球小麦期末库存量调高至 2.7561 亿吨，高于 3 月预估值 2.7053 亿吨，同时高于市场预期，令小麦期价承压下跌。此外，供求报告将 2018/2019 年度美国玉米期末库存上调至 5170 万吨，高于 3 月份预估值 4662 万吨，同时也高于市场预期。报告发布后，美国玉米期价走低。报告预计 2018/2019 年度美国大豆期末库存为 2437 万吨，相比 3 月预估的 2449 万吨下降了 12 万吨，不过大豆库存仍处于历史高位，对大豆期价影响偏中性。尽管谷物库存数据利空，不过受空头回补操作影响，玉米期价有所回升，最终收盘价与前一交易日持平。

要闻 5、黑色系板块，走势出现显著分化。3 月份以来，基建项目执行进度明显加快，钢材下游需求短期向好，最新出台的全面放宽落户政策，将提升购房需求，或有效支撑房地产投资增速，持续释放利好信号。目前，钢材产量持续高位运行，但整体去化速度正常，且若 5 月份唐山地区严格执行限产，供给端或部分释放利好。相对而言，外矿价格已经超过 90 美元，相较于前期钢协表述的 60 美元左右合理价位相去甚远。且铁水与废钢成本差距缩窄，钢企对高价外矿采购持续性存疑，短期无更多超预期利好影响的情况下，矿价大幅飙升动力不足。另外，成本端推升主导的钢价涨势难以持续提振其他原材料价格，在 4 月份未明显消化库存的情况下，焦炭现货价格也难以出现趋势性上涨。成材强势与双焦弱勢分化严重。

总结：IMF 将全球经济增速下调至金融危机以来新低，欧美贸易摩擦升温，对持续上涨的风险资产带来冷却效应，主要风险资产动荡休整风险增加。

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

成成分公司

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#