

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

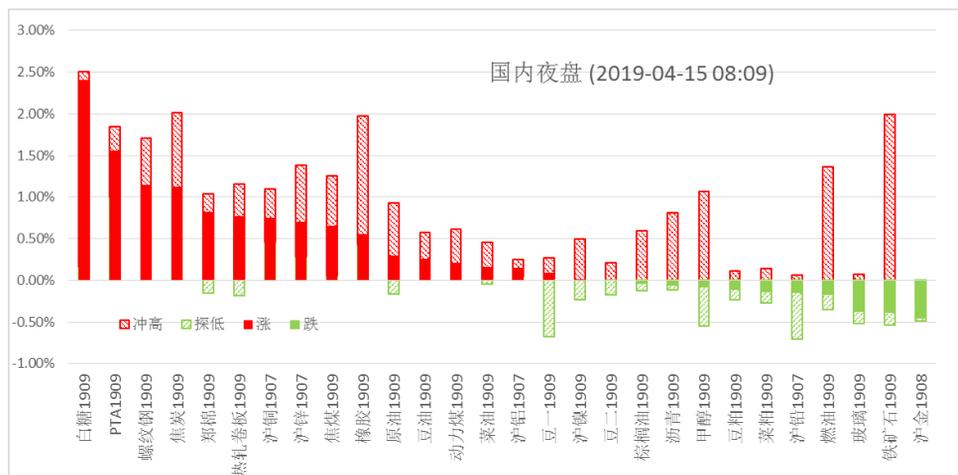
【新纪元期货·每日观点】

【2019年4月15日】

每日夜盘市场表现综览

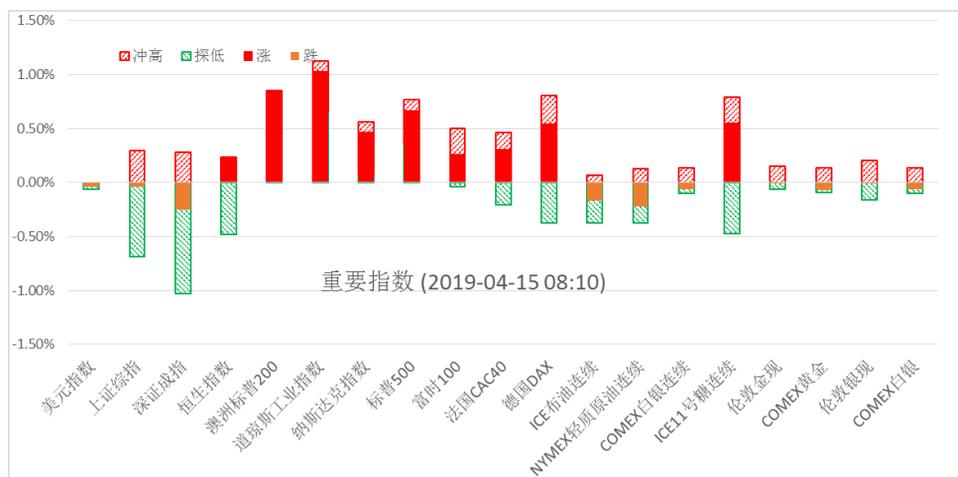
夜盘表现一览

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12日周五夜盘 标普500指数涨0.66% 欧洲Stoxx50指数涨0.39% 美元指数跌0.27%；伦铜涨1.58%；WTI原油涨0.09%；Brent原油涨0.80%；黄金跌0.18%。美豆跌0.04%；美豆粕涨0.33%；美豆油跌0.17%；美糖涨0.16%；美棉涨1.34%；CRB指数涨0.55%，BDI指数跌0.27%。离岸人民币CNH升0.29%报6.7096；焦炭夜盘收涨1.12%，铁矿石收跌0.38%。螺纹钢夜盘收涨1.24%。

夜盘点评

一、宏观视点

中国 3 月金融数据超预期强劲, 新增人民币贷款 16900 亿元 (前值 8858), 社会融资规模增量 28600 亿元 (前值 7030), M2 同比增长 8.6% (前值 8.0%), 创 2018 年 3 月以来新高, M1 同比增长 4.6% (前值 2%), 创 7 个月新高。从总量和结构来看, 今年一季度社融规模增加 8.18 万亿, 比上年同期多 2.34 万亿元, 其中对实体经济的贷款增加 6.29 万亿, 同比多增 1.44 万亿。社融规模增量创历史新高, 主要受企业债券净融资和地方专项债发行规模大幅增长的影响, 表明货币政策正在由宽货币向宽信用领域传导, M2 增速企稳回升也在一定程度上反映了信用扩张。消息面, 美国财政部长努钦表示, 中美贸易谈判已经接近尾声, 称中美贸易协定将超越之前成果。明晟公司宣布, MSCI 全中国指数转换为 MSCI 中国全股票指数, 将推迟至 11 月 26 日, 原定转换日期为 6 月 1 日, 机构预计转换对追踪 MSCI 指数的资金流入不会造成太大的影响。

国外方面, 上周五公布的美国 3 月进口物价指数环比上涨 0.6%, 高于预期的 0.4%。4 月密歇根大学消费者信心指数降至 96.9, 低于预期的 98 和前值 98.4%。特朗普再次批评美联储货币政策, 称如果美联储能把工作做好 (事实并非如此), 股市会额外上涨 5000 到 10000 点, GDP 增长在几无通胀的情况下将远高于 4% 而非只有 3%, 量化紧缩是个“杀手”, 应采取完全相反的政策举措。上周五美股大涨, 道指涨超 1%, 标普 500 指数自去年 10 月来首次站上 2900 点大关, 距历史新高仅差 33 点。反映投资者恐惧程度的 VIX 波动率指数触及 11.95 点, 创 6 个月新低, 表明市场乐观情绪极高。本周将公布欧元区 3 月 CPI 及美国 3 月零售销售等重要数据, 此外美联储 2019 年 FOMC 票委、芝加哥联储主席埃文斯等多位官员将陆续发表讲话, 需保持密切关注。短期来看, 英国脱欧期限推迟, 影响逐渐淡化, 避险情绪回落, 黄金短线或再次探底。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: 中国 3 月强劲的货币信贷等金融数据, 极大推升了市场的风险偏好。美元指数高位剧烈回调, 也额外推动这有色金属板块转强。上市强弱分化冷热不均, 低价商品补涨诉求强烈, 高价商品转入高位震荡休整。国际贸易摩擦局势转换, “欧美贸易战”更受关注, 可能会成为引发市场新的不安因素。

要闻 2: 国际原油市场, 原油(WTI)小涨, 但冲高回落显示短期后劲匮乏, 64 关口之上阻力沉重, 中国社融数据缓解原油需求下降担忧, 而委内瑞拉和伊朗的非自愿减产, 加上利比亚冲突, 和美元走弱继续为油价提供支撑。贝克休斯数据显示, 截至 4 月 12 日当周, 美国石油活跃钻井数再增 2 座至 833 座, 石油和天然气活跃钻井总数减少 3 座至 1022 座。据海关总署, 中国 3 月原油进口 3933.9 万吨, 1-3 月同比增加 8.2% 至 1.21 亿吨。美国财政部公布与委内瑞拉相关的制裁名单, 有 4 家公司和 9 艘船只。市场担忧俄罗斯可能会退出减产, 限制了市场上涨的潜力。

要闻 3: 有色金属板块, 受中国信贷数据强劲及美元走软提振, 伦敦金属交易所基本金属价格 12 日收盘时全线走高。中国央行 12 日发布最新金融统计数据, 多项关键数据超出市场预期。今年一季度, 中国新增人民币贷款 5.81 万亿元, 同比多增 9526 亿元人民币; 社会融资规模增量累计为 8.18 万亿元, 比上年同期多 2.34 万亿元; 3 月末社会融资规模存量为 208.41 万亿元, 同比大幅增长 10.7%, 为 2018 年 9 月以来最快增速。此外, 广义货币 (M2) 增速从此前 8% 的历史最低水平逐渐回升, 连续保持低速增长的狭义货币 (M1) 余额在 3 月末的增速也比上月末高 2.6 个百分点, 远超市场预期。3 个月期铜价当天涨幅最大, 收盘时上涨至每吨 2900 美元以上, 涨幅接近 2%。3 个月期铜价涨幅也达 1.58%。收于每吨 6500 美元以上。3 个月期镍收于每吨 13020 美元, 比前一交易日上涨 50 美元, 涨幅为 0.39%。

要闻 4: 农产品油粕系列, 芝加哥期货交易所三大谷物期价 12 日多数上涨。当天, 芝加哥期货交易所玉米市场交投最活跃的 7 月合约收于每蒲式耳 3.695 美元, 比前一交易日上涨 0.75 美分, 涨幅为 0.2%; 小麦 5 月合约收于每蒲式耳 4.645 美元, 比前一交易日上涨 4 美分, 涨幅为 0.87%; 大豆 5 月合约收于每蒲式耳 8.9525 美元, 与前一交易日收盘价持平。投资者担心美国中西部部分地区暴风雪天气可能导致玉米春播推迟, 玉米期价上涨。美国农业部在 9 日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; 同时将该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；虽将美国大豆期末库存下调12万吨至2437万吨，但仍处于历史高位。但春播遇阻形势的影响，远远盖过了利空库存报告的负面冲击，谷物显强具有季节性特征。

要闻5、黑色系板块，螺纹强势运行，低价焦炭转强。淡水河谷溃坝事件的影响仍在延续，铁矿石维持高位强势震荡。螺纹钢价格上周进一步攀升5.5%，当周主要钢材社会库存继续以较快速度下降，同时全国高炉开工率大幅攀升1.8个百分点至69.5%，创去年7月下旬以来新高，反映钢铁需求显著向好。与钢材不同的是焦炭供需矛盾仍十分突出，虽然高炉复产逐步增多，但是目前港口、焦化厂以及钢厂的焦炭库存均处于较高位置，但受强势钢材上周拉动，低价焦炭已有抗跌反弹表现。

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，以及英国脱欧期限延长增加不确定性风险等，是近期市场系统性反弹的干扰项，中国3月货币信贷增速超预期，料放大周初市场波动。

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

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#