

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

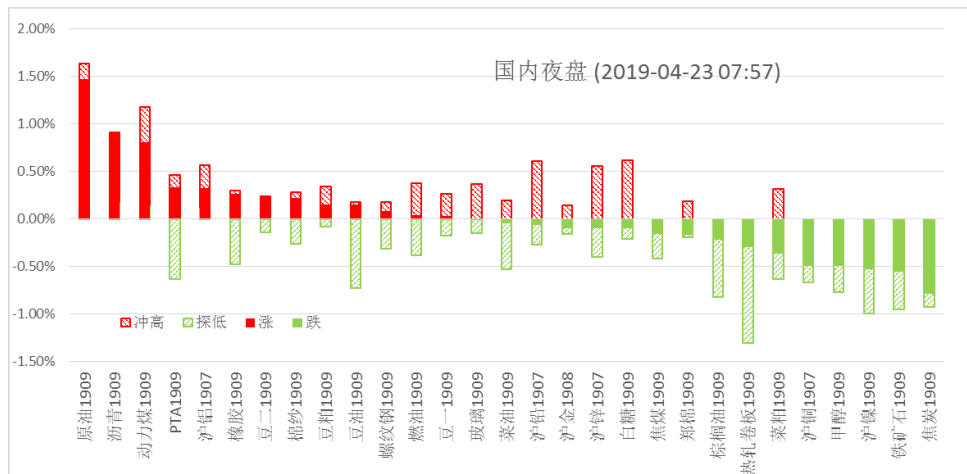
【新纪元期货·每日观点】

【2019年4月23日】

每日夜盘市场表现综览

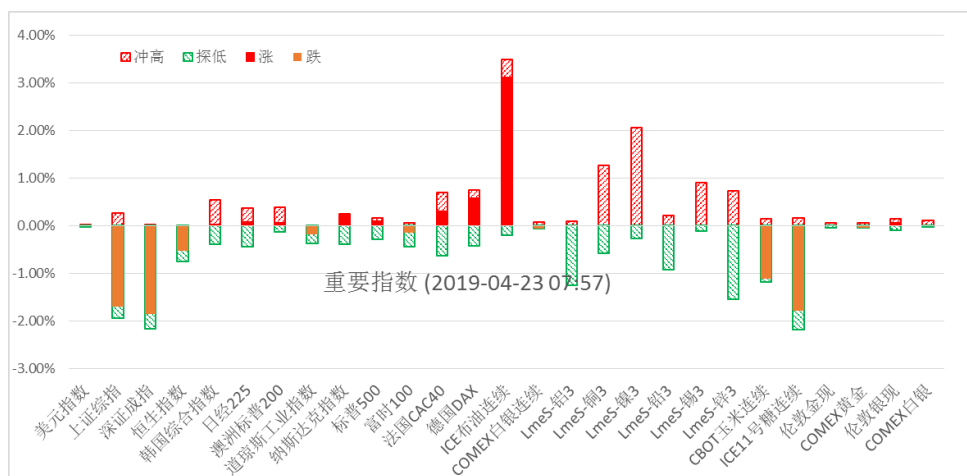
夜盘表现一览

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 22 日周一夜盘, 美股标普 500 指数涨 0.10% ; 美元指数跌 0.07% ; 美铜跌 0.51% ; WT 原油涨 2.53% ; Brent 原油涨 3.18% ; 黄金跌 0.09%。美豆跌 0.36% ; 美豆粕跌 0.13% ; 美豆油跌 0.24% ; 美糖跌 1.69% 美棉涨 0.26% , CRB 指数涨 0.42%。离岸人民币 CNH 贬 0.07% 报 6.7179 德银 X-Trackers 嘉实沪深 300 中国 A 股 ETF 跌 1.38%。螺纹钢夜盘收涨 0.16% , 热轧卷收平。焦炭跌 0.78% , 铁矿石跌 0.55% , 上海原油涨 1.60%。

夜盘点评

一、宏观观点

习近平主席在中央财经委员会第四次会议上强调，要强化宏观政策逆周期调节，财政政策要加力提效，减税降费要尽快落实到位，货币政策要松紧适度，根据经济增长和价格形势变化及时预调微调，加大对实体经济的金融支持。评：中央在一周之内召开了两次高级别会议，对下一阶段的经济工作进行定调，强调把减税降费等已经出台的政策尽快落实到位，未来的工作重心将转向促改革和调结构，在稳增长的同时做好防风险。意味着短期内不会再出台新的调控政策，货币政策将在二季度进入观察期，边际宽松的预期下降，降准的可能性微乎其微，无风险利率下行的空间受限。由宏观政策预期和风险偏好改善驱动的股指第一阶段上涨或已接近尾声，未来估值水平的提升将更多取决于企业盈利的实际变化。

国外方面，昨晚公布的美国3月成屋销售总数降至521万户（前值551），低于预期的531万户，表明美国房地产市场依旧低迷。周一美元、美股小幅回落，国际黄金维持在1270-1280美元/盎司区间震荡。今晚将公布美国2月FHFA房价指数月率和新屋销售总数，需保持密切关注。本周五将公布美国第一季度实际GDP、核心PCE物价指数等重磅数据，美国一季度经济是否边际改善即将揭晓，这将是美联储货币政策保持耐心的重要证据，进而影响市场对美联储货币政策的预期，并对美元、美股造成重大影响，需保持密切关注。短期来看，英国脱欧影响逐渐淡化，避险情绪回落，欧元区经济疲软支撑美元指数走强，黄金短线或反复探底。长期来看，美国经济增长逐渐放缓的趋势没有改变，通胀预期减弱，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：白宫宣布结束对伊朗原油的豁免，布油涨近3%；沙特称致力于确保原油供应，媒体称沙特阿拉伯可填补伊朗空缺，美股涨跌不一，高位强势震荡。习近平主持召开中央财经委员会第四次会议，会议强调，强化宏观政策逆周期调节，财政政策要加力提效，货币政策要松紧适度，根据经济增长和价格形势变化及时预调微调。

要闻2：国际原油市场，原油(WTI)大涨2.5%逼近66美元关口，美国称将自5月起取消对八个经济体的豁免，禁止其继续购买伊朗石油，全球供应紧张担忧加剧，洲际交易所(ICE)报告显示，截至4月16日当周，投机者所持的布伦特原油多头寸增加21724手至379865手合约。据路透，如果美国结束进口伊朗石油的豁免，沙特对增产持开放态度。荷兰银行预计2019年布伦特原油期货价格均价为70美元/桶，暗示从当前水平来看，油价存在上行和下行风险。

要闻3：有色金属板块，LME在周一复活节仍将休市一天。纽约商品交易所黄金期货市场交投最活跃的6月黄金期价22日比前一交易日上涨1.6美元，收于每盎司1277.6美元，涨幅为0.13%。美元高位强势震荡，未见区间筑顶迹象，限制了黄金价格反弹空间，失守1300美分，承压1280关口，黄金价格存在筑顶下探1200-1230的风险。据SMM了解，临沂某再生铝企业反馈，因青岛海军阅兵影响，临沂再生铝企业在4月21-26日限产50%。强势美元也决定了国内有色金属夜盘的颓势，铝价近日领涨有色板块，有独立性的因素，资金兴趣使然。

要闻4：农产品油粕系列，芝加哥期货交易所三大谷物期价22日全线下跌。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3.635美元，比前一交易日下跌3.75美分，跌幅为1.02%；小麦7月合约收于每蒲式耳4.4175美元，比前一交易日下跌6.5美分，跌幅为1.45%；大豆5月合约收于每蒲式耳8.77美元，比前一交易日下跌3.5美分，跌幅为0.4%。美国农业部周一公布的每周作物生长报告显示，62%的美国冬小麦长势良好或很好，这一数字高于上周的60%，也远超一年前的31%，再加上全球小麦供给过剩的消息，令小麦期价承压下跌。美国中西部玉米种植区的天气状况转好，缓解了投资者对于播种将推迟的担忧，导致玉米期价走低。当日，基金卖出2000份玉米合约、3000份小麦合约和500份大豆合约。美豆连日改写年内新低，显示出对南美供给、需求疲弱的持续担心。

要闻5：黑色系板块，维持强势上涨。山西将于4月至6月开展煤矿安全生产专项执法检查，7月至年底持续深入推进煤矿安全生产集中检查，加上山东污染治理，煤炭方面供应也将受到一定影响。在良好的基本面和宏观面支撑下，国内现货钢价

总体依然保持微涨的态势，市场需求的“韧性”还未消失，但是从盘面上看，黑色系整体仍有回调压力，且上周去库速度减缓及产量持续走高，一直压制钢材市场预期。不过总的来说，钢价持续下行动力不足，盘中波动明显加剧，当前阶段盘面主要受资金因素主导，节奏转换较快，一定要跟上节奏，切勿执着于单边。

总结：上周国内 3 大高层会议，提振宏观维稳环境，环控约束下黑色系再次转入强势上涨，大宗商品整体或维持工强农弱结构。

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#