

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

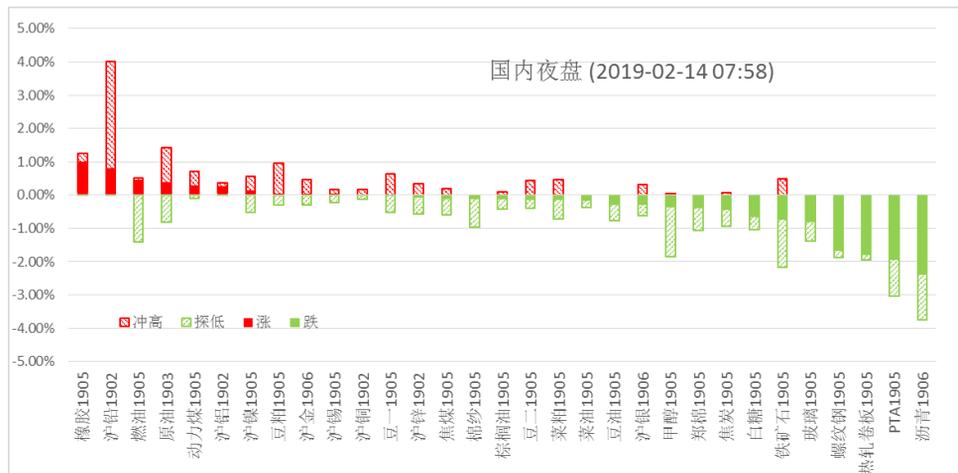
【新纪元期货·每日观点】

【2019年2月14日】

每日夜盘市场表现综述

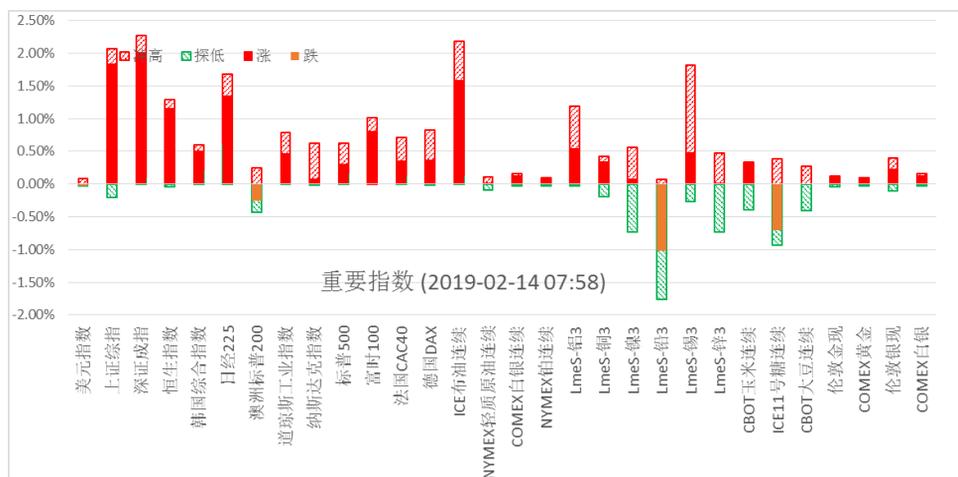
夜盘表现一览

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02月13日周三夜盘 标普500指数涨0.30% 欧洲Stoxx50指数涨0.46% 美元指数涨0.46%；伦铜涨0.34%；WTI原油涨1.14%；Brent原油涨1.68%；黄金跌0.37%。美豆涨0.00%；美豆粕涨0.29%；美豆油跌1.02%；美糖跌0.70%；美棉涨0.41%；CRB指数涨0.29%，BDI指数涨1.67%。离岸人民币CNH贬0.15%报6.7835；焦炭跌0.43%，铁矿石跌0.72%，螺纹钢跌1.66%；上海原油涨0.37%。

夜盘点评

一、宏观观点

昨晚公布的美国 1 月 CPI 同比上涨 1.6%，创 2017 年 6 月以来新低，主要受能源价格下跌的影响，核心 CPI 同比增长 2.2%。数据表明美国通胀整体维持在 2% 的目标附近，长期通胀预期有所减弱，支持美联储货币政策将在一段时间内维持利率不变。美联储多位官员力挺美国经济，认为年内可能再加息一次，费城联储主席哈克表示，支持美联储对加息采取观望模式，预计全年的 GDP 增速为小幅高于 2%，到 2020 年降至 2% 左右，依旧高于长期趋势线，2019 年将加息一次、2020 年再加息一次。亚特兰大联储主席博斯蒂克讲话称，预计今年的经济表现会不如 2018 年一样强劲，但是会高于长期趋势线，是时候将 FOMC 货币政策调整至更加中性的区间。克利夫兰联储主席梅斯特发言称，如果美国经济走势符合预期，那么政策利率可能需要再高一点。受美联储官员讲话提振，美元指数再次收复 97 整数关口，国际黄金承压回落。我们认为特朗普减税刺激效应正在减弱，利率上升对经济的抑制作用刚刚开始显现，美联储暂缓加息并不能改变经济增速放缓的趋势，长期来看，美元指数走弱是大概率事件。

欧洲地缘政治风险上升，加剧了市场动荡，西班牙首相桑切斯的预算案以 191 票对 158 票被否决，或导致该国提前举行议会选举。英国脱欧进展方面，英国议员将于今晚对关于英国与欧盟正讨论的北爱尔兰的担保协议进行投票，对此需保持密切关注。首相特雷莎梅表示，政府的立场是在 3 月 29 日脱欧，并与欧盟达成协定。德国总理默克尔表示，距离达成脱欧协定仍有一些工作需要完成。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，欧元区第四季度经济进一步走弱的预期已被反复消化，英国经济增长放缓已经兑现，美元指数指数呈现高位转弱的迹象，黄金新一轮上涨或将开启。长期来看，美国经济增长开始放缓，美联储暂缓加息的呼声高涨，长端利率边际下降，对黄金长期利好，建议逢回调增持中线多单。

二、商品要闻

要闻 1：美联储高官称未来几次会议上，将确定结束缩表计划；几位高官称今年应至少再加息一次。美股再度上涨，美元走高，国际原油和有色金属等同涨，市场寄望于乐观的中美磋商结果。全天可能公布中国 1 月社融、信贷、货币量数据；上午将公布中国 1 月贸易帐、进出口数据；这些数据会对日内盘面波动有较重要影响。

要闻 2：国际原油市场，原油(WTI)上涨，沙特表示将削减原油出口数量并进一步减产推涨油价，但美国原油库存攀升和美元走强，使油价涨幅受到限制。美国能源信息署(EIA)数据显示，上周原油库存增加 363.3 万桶至 4.508 亿桶高于市场预期。高盛预计受需求稳定增长、OPEC 继续限产影响，油价将进一步上涨，预计全球石油需求增速维持在高于共识的 140 万桶/日。俄罗斯能源部称，俄罗斯 2 月 1 日-12 日平均原油产量为 1134 万桶/日，较 10 月水平减少 7 万桶/日。

要闻 3：有色金属板块，尽管美元指数再度强势收高，铜及多数有色金属从两周低点反弹，因有迹象显示中美贸易紧张关系有所缓和，但双方尚未敲定解决方案，限制了铜价的温和涨幅。伦敦金属交易所(LME)三个月期铜收高 0.3%，报每吨 6,125 美元，为五个交易日来首次上涨，中美贸易紧张局势降温对价格的影响较为深刻。

要闻 4：农产品油粕系列，NOPA 员单位 1 月大豆压榨量料为 1.69575 亿蒲式耳，市场预期美国 1 月大豆压榨进度将小幅放缓，但仍为历史同期最高水平。虽然市场未对南美天气有所反应，但交易商称，他们正密切关注阿根廷的情况。World Weather Inc 周三称，阿根廷西南部的旱情预期将加剧，将导致作物压力上升，对晚季作物构成一些产量忧虑。短期市场有粕强油弱表现，更多时间表现震荡，关注贸易磋商形势对盘面的冲击。

要闻 5、黑色系市场，受制于成材价格下跌和铁矿石获利抛盘影响，价格维持调整态势，短期资金兴趣和市场情绪对盘面影响深刻。

澳洲国民银行周三在其矿物及能源展望报告中上调铁矿石价格预估，因巴西矿山关闭影响。尾坝基础设施引发的安全忧虑，促使巴西关闭矿山，可能限制 2019 年全球供应增长，且未来几年其影响将持续。此前，市场原本预期今年会出现供应过剩，虽然部分损失的供应可以被其他矿山（尤其是巴西）较高的产量所替代，但供应仍预期将吃紧，巴西此次溃坝事故将造成产量损失总计达 4300 万吨。2019 年铁矿石价格预估上修至 80 美元/吨，高于此前预估的 62 美元/吨。

澳洲国民银行矿物及能源展望报告中称，亦上调炼焦煤价格预估，因澳洲出口及中国进口限制推动。预估 2019 年焦煤价格为 185 美元 / 吨，高于此前预估的 170 美元 / 吨。主要进口商及出口商的限制为煤炭前景提供了相当大的不确定性。一项有关铁路基础设施运营商的监管纠纷令昆士兰炼焦煤出口受限，同时中国进口一直受到旨在提高国内产量的非官方配额的限制，中国政策是煤炭价格的主要推动因素。

总结：春节长假后，中美贸易谈判再次成为市场关注的热点，国内股市从开门红到涨势出现加速，商品板块从轮动上涨到遭遇获利抛盘，资金兴趣和市场情绪起伏较大。

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#