

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

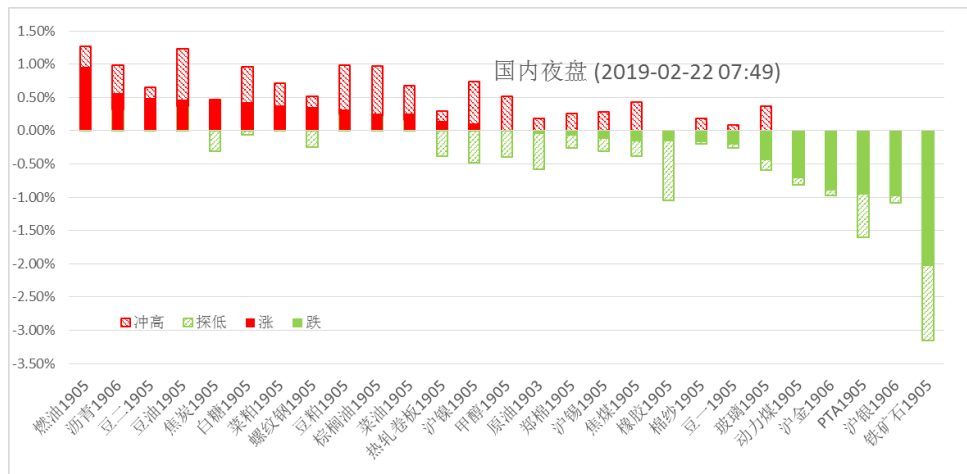
【新纪元期货·每日观点】

【2019年2月22日】

每日夜盘市场表现综述

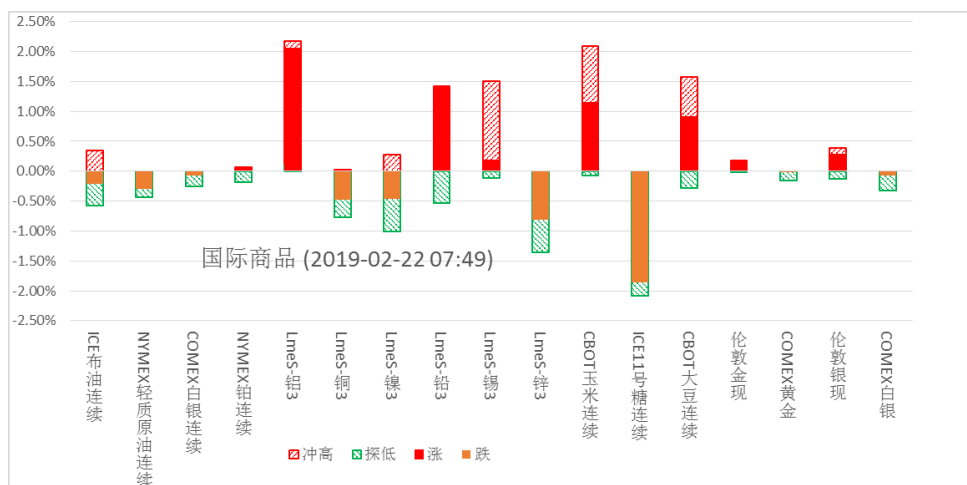
夜盘表现一览

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21日周三夜盘 标普500指数跌0.35% 欧洲Stoxx50指数涨0.10% 美元指数涨0.07%；伦铜跌0.79%；WTI原油跌0.70%；Brent原油跌0.28%；黄金跌1.13%。美豆涨0.89%；美豆粕涨0.10%；美豆油涨1.82%；美糖跌1.57%；美棉涨2.63%；CRB指数涨0.08%，BDI指数涨1.29%。离岸人民币CNH贬0.08%报6.7245；焦炭涨0.45%，铁矿石跌2.02%，螺纹钢涨0.35%；上海原油跌0.72%。

夜盘点评

一、宏观观点

央行四季度货币政策执行报告指出，稳健的货币政策保持松紧适度，强化逆周期调节，把握好宏观调控的度，在多目标中实现综合平衡。评：与三季度相比，四季度报告将下一阶段的货币政策由“稳健中性”改为“稳健”，删除“把好货币供给总闸门”，明确提出“保持流动性合理充裕和市场利率水平合理稳定”，“引导货币市场利率中枢下行”。表明国内经济形势稳中有变，货币政策条件也将相机调整，由“中性”向边际宽松转变，定向调控是主要手段，为缓解小微企业融资难融资贵问题，降准将会继续实施，逆回购、再贷款再贴现等结构性利率有望下调。

国外方面，昨晚公布的美国 2 月 Markit 制造业 PMI 降至 53.7 (前值 54.9)，创 2017 年 9 月以来新低。12 月耐用品订单环比增长 1.2%，低于预期的 1.5%，1 月成屋销售总数降至 494 万户，创近三年新低。数据表明美国经济增长放缓进一步得到验证，利率上升对房地产市场形成抑制，支持美联储在年内暂缓加息。稍早公布的欧元区 2 月制造业 PMI 录得 49.2，2013 年 6 月以来首次跌破枯荣线，德国制造业 PMI 继续下滑，加剧了市场对欧元区经济继续走弱的担忧。欧洲央行公布的 1 月货币政策会议纪要显示，鉴于经济数据持续疲软，委员会表达了对经济放缓的担忧，欧元区经济增速可能会在几个季度内低于潜在增速，近期经济增长势头可能弱于此前预期。受欧洲央行鸽派会议纪要的影响，周四美元指数小幅反弹，国际黄金承压下跌，逼近 1320 美元/盎司关口。

英国脱欧方面，欧盟委员会主席容克表示，无法排除无协议脱欧的可能性，若出现无协议脱欧，将会对英国及欧盟带来严重后果。根据脱欧时间表，英国将于 3 月 29 日正式脱离欧盟，在此之前达成协议都是可以接受的，否则英国将面临“硬脱欧”或脱欧期限被推迟的风险。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，美国及欧元区经济同步放缓，货币政策均倾向鸽派，英国脱欧将是影响美元走势关键因素，黄金连续上涨后存在回调要求。长期来看，美国经济增长开始放缓，美联储暂缓加息是大概率事件，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：欧元区 2 月制造业 PMI 跌破荣枯线，创 68 个月新低，欧央行 1 月纪要，考虑为银行提供新一轮廉价长期贷款，贸易冲突越来越影响经济增速。美国 1 月成屋销售再度暴跌，连续两个月创三年多新低。受不佳的欧美经济数据影响，美股高位小跌，美元小幅上涨，商品涨势趋缓。

要闻 2：国际原油市场，原油(WTI)小跌，中美贸易谈判乐观信号继续为油价提供支撑，但美国原油库存和供应增加整体利空，以及对全球经济增长放缓的担忧令油价承压。美国能源信息署(EIA)数据显示，截至 2 月 15 日当周原油库存增加 367.2 万桶至 4.545 亿桶。库欣库存增加 341.3 万桶；汽油库存减少 145.4 万桶。EIA 称，2 月 15 日当周美国原油产出增至 1200 万桶/日创历史新高，炼厂产能利用率持平于 85.9%。

要闻 3：有色金属板块，矿商和交易商嘉能可调降 2019 年铜产量预估，从 154 万吨降至 150 万吨，因旗下位于刚果共和国的 Mutanda 矿产量减少，尽管全球仍面临经济增长相关的不确定因素，但铜市供应收紧对价格有提振，LME 铜库存周四为 137700 吨，接近去年 12 月初触及的 10 年低位 122500 吨。美元周四小升，此前美国联邦储备理事会会议纪要重振美国今年可能升息的预期，引发金属市场获利抛盘。据熟悉谈判的消息人士说法，美国和中国原则上已经开始就贸易争端中最为棘手的议题研拟承诺纲要，这是贸易战开打七个月以来最为重大的进展。

国际铝业协会(AI)周三公布的数据显示，全球 1 月原铝产量较前月减少 2.3 万吨至 218.5 万吨，较上年同期减少 3.3 万吨；国际镍业研究小组(INSG)表示，12 月全球镍市大体供需平衡，11 月为短缺 5800 吨，但 2018 年全年的供应缺口较上年有所扩大。12 月镍市短缺缩窄至仅为 700 吨，但全年短缺数量增至 12.76 万吨，2017 年为 11.51 万吨。

要闻 4：农产品油粕系列，美国农业部(USDA)周四预计，今年春季美国农户的大豆种植面积将为 8500 万英亩，低于去年同期的 8920 万英亩。此前市场预计大豆播种面积将降至 8610 万英亩，低于预期的播种面积提振大豆上涨 0.85%，冲击年内新高，但仍在 900-930 震荡区间未做突破。中美贸易谈判取得半年多以来重大进展，也为芝加哥谷物带来反弹动力。布宜诺斯艾利斯谷

物交易所周四称，阿根廷大豆作物生长状况大体上良好，近来炎热干燥的天气帮助稳定发生洪灾地区的状况，令阿根廷大豆产量有望达到 5300 万吨。国内年初以来，非瘟疫情发生势头趋缓，但近日疫情仍时有出现，未来生猪存栏或将持续下滑，养殖需求的悲观预期持续发酵，不利于粕价表现，豆粕比回升趋势不变。

要闻 5、黑色系市场，中钢协 2 月中旬曾经表示，受巴西淡水河谷发生溃坝事件影响，铁矿石价格出现大幅上升走势，从总体情况看，溃坝事件形成的影响有限，铁矿石供需形势并未发生明显变化，铁矿石价格难以持续大幅上涨。近日铁矿石剧烈冲高回落，加之 21 日，大商品调整扩容铁矿石交割库，夜盘铁矿石出现领跌，拷问 600 关口支撑。北京 22-24 日启动空气重污染橙色预警，新一轮环保风暴即将来袭，多地启动三大保卫战，可能会为后市黑色系品种带来提振，焦炭、螺纹钢等表现抗跌。

总结：中美贸易磋商或取得重大进展，曾助推近日风险资产快速轮动上涨，而欧美糟糕的经济数据，可能为市场降温。注意缩短交投周期，警惕市场波动放大风险。

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#