

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26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 25 日周一夜盘，美股标普 500 指数涨 0.12%；欧洲 Stoxx50 指数涨 0.31%；美元指数跌 0.13%；伦铜涨 0.13%；WTI 原油跌 2.87%；Brent 原油跌 3.18%；黄金跌 0.08%。美豆涨 0.07%；美豆粕涨 0.03%；美豆油跌 0.65%；美糖跌 1.88%；美棉涨 0.26%；CRB 指数跌 1.25%，BDI 指数涨 0.47%。离岸人民币 CNH 升 0.36%报 6.6829；德银 X-Trackers 嘉实沪深 300 中国 A 股 ETF 涨 6.27%。焦炭跌 1.52%，铁矿石跌 2.53%，螺纹钢涨 0.30%；上海原油跌 4.44%。

夜盘点评

一、宏观观点

昨晚公布的美国 12 月批发销售环比下降 1%，预期下降 0.3%，连续三个月负增长。美联储副主席克拉里达讲话称，美国经济处于良好位置，劳动力市场接近充分就业，通胀趋于温和，美联储完全可以变得耐心，下一步行动将取决于数据，尚未就最终的资产负债表规模做出决定。达拉斯联储主席卡普兰表示，通胀仍在控制之中，低通胀允许美联储尝试更多的办法，让更多人能够就业。亚特兰大联储主席博斯蒂克表示，预计今年加息一次，明年加息一次。美国联邦基金利率期货显示，今年 3 月维持利率不变的概率为 97.4%，6 月维持利率不变的概率为 90.9%。周一美股冲高回落，中美贸易磋商取得实质性进展的利好影响正在消退，国际黄金维持高位震荡。

国外方面，今晚将公布美国 12 月新屋开工和 FHFA 房价指数月率，此外美联储主席鲍威尔将在参议院金融委员会就半年度货币政策报告作证词，重点关注美联储对未来经济和通胀前景的表述，并寻找未来货币政策变化的新线索。英国脱欧进展方面，首相特雷莎梅表示，正努力确保在 3 月 12 日进行有意义的投票，所有的力量应集中于 3 月 29 日顺利脱欧达成协定。今晚英国首相特雷莎梅将在议会发表声明，此前有消息称其允许内阁在周二的危机会议上讨论将脱欧期限推迟至 3 月 29 日以后，受此提振英镑短线上扬。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 1 月经济数据避险疲软，央行货币政策均释放鸽派信号，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调整的要求。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：新华国际时评称，元首共识引领中美经贸磋商加速相向而行。这是近来主要金融市场系统性买兴热情的动力，而周初以来，利多兑现后的获利抛售压力引发了普遍的动荡和回落。受贸易情绪推动，美股涨至近四个月新高，特朗普再批油价太高，油价跌 3%。

要闻 2：国际原油市场，原油(WTI)下跌，特朗普再度发声批评高油价令原油多头信心受挫，不过美元承压下挫一定程度上限制了油价的下行空间。特朗普发表推特称，油价涨得太高，欧佩克应该要放轻松点。市场消息显示，截至 2 月 24 日，俄罗斯原油产量约 1134.1 万桶/日，较 12 月减产 11.4 万桶/日，小于此前承诺的低 15 万桶/日。高盛预计 2019 年年底布伦特原油与 WTI 原油价格将分别在 60 美元/桶和 55 美元/桶水平。欧佩克官员透露，预计沙特阿拉伯及其他欧佩克成员国将于 4 月的会议上继续支持减产协议。

要闻 3：有色金属板块，受美国推迟加征关税影响，伦敦铜徘徊在近八个月高位强势震荡，得益于投资者风险偏好情绪回暖，且美元指数高位转弱。供应增长放缓导致的低库存因素，也是支持铜价的重要原因。另外，全球股市强劲反弹上涨的外溢效应，对有色金属板块有额外提振，维持有色金属板块金属谨慎看涨的思路，但需地方此前持续上涨数周后，技术休整压力释放的时间临近。

要闻 4：农产品油粕系列，芝加哥期货交易所三大谷物期价 25 日涨跌不一，美麦技术卖盘导致价格下沉近 4%，美玉米冲高回落跌 1%，美豆系冲高回落基本持平。尽管磋商取得积极进展，但因谷物出口进度普遍落后历史表现，需求乏力且南美供给冲击在即，导致芝加哥价格更易遭到技术沽空。美国农业部数据显示，截至 2 月 14 日，美国仅仅对中国销售 740 万吨 2018/19 年度大豆，较去年同期的 2600 万吨减少超过七成，库存压力有待释放，而此时巴西大豆收割加快，目前完成收割 45%。国内豆粕 2500-2600 低价区间弱势徘徊，非洲猪瘟疫情的持续和养殖信心的缺失，加之南美供给冲击，可能会令价格续跌风险加大，除非如特朗普所警告的，“也可能达不成协议”情景的发生，国内粕价方能迎来大规模反弹契机，三大油脂囿于十数日震荡区间内波动，缺乏趋势表现。

要闻 5、黑色系市场，夜盘受整体获利抛售压力影响，出现调整，成材端螺纹、热卷探底回升出现上涨苗头，环控因素令价格表现独立，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。临汾市启动重污染天气橙色预警，焦化行业实行错峰生产或持续至 3 月底，这将限制双焦特别是焦炭调整空间。尽管淡水河谷停止部分作业，但巴西 2 月份出口仍出现增加，日均出口同比增加 7.8%，仅较 1 月份小幅放缓 10 万吨/日，铁石口高位震荡休整持续。

总结：美国将延后原定于 3 月 1 日对中国产品加征关税的措施，磋商取得实质性进展，系统性轮涨后主要商品出现利多兑现后的动荡休整。国内股指经历 2018 年惨痛的去杆杠之殇，2019 年年初以来，IH、IF、IC 主要股指期货，趋势涨幅分别超过 25%、28%和 25%，业已进入技术牛市，长期而言，随着市场制度的完善和信心重塑，指数投资进入战略机遇期，年内存在重要的趋势交易机会，但短期的加速上涨可能意味着本轮上涨尾声的临近，注意迎接技术调整。

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#