

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

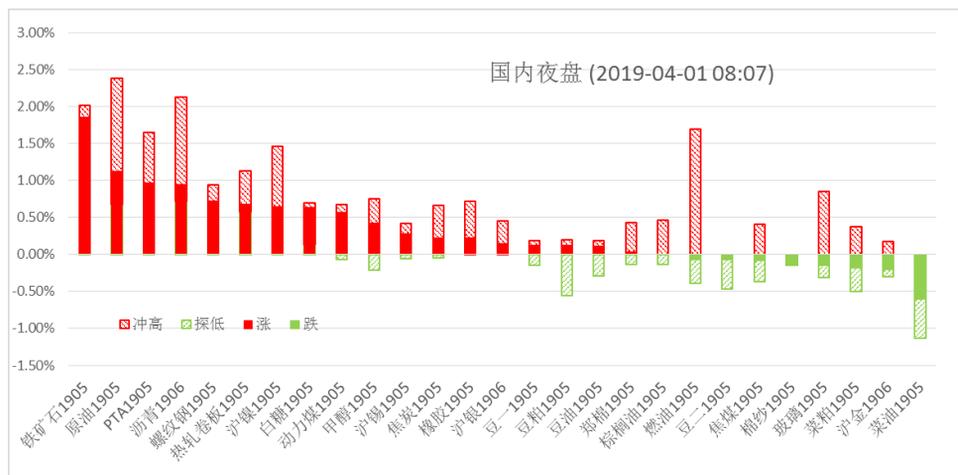
【新纪元期货·每日观点】

【2019年4月1日】

每日夜盘市场表现综览

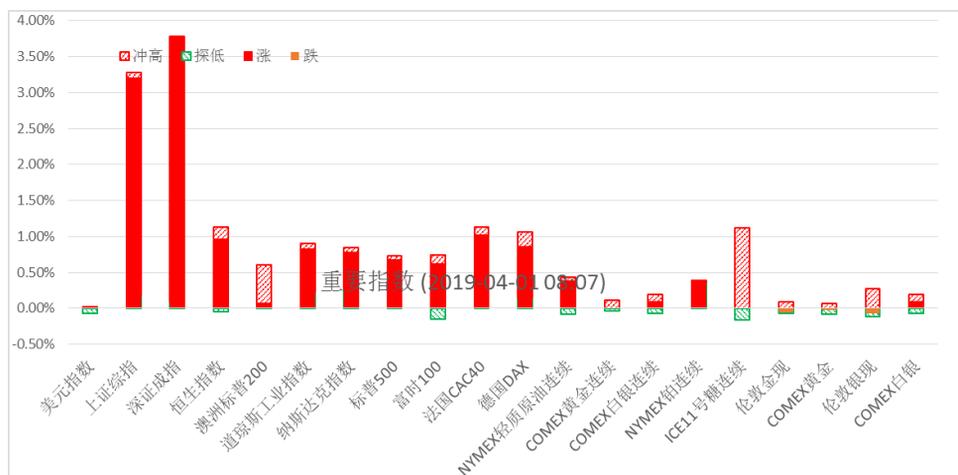
夜盘表现一览

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 03 月 29 日周五夜盘, 普 500 指数涨 0.67% ; 欧洲 Stoxx50 指数涨 0.87% ; 美元指数涨 0.02% ; 伦铜涨 1.68% ; WTI 原油涨 1.13% ; Brent 原油涨 0.36% ; 黄金涨 0.15% 。 美豆跌 0.58% ; 美豆粕跌 0.29% ; 美豆油跌 0.94% ; 美糖跌 0.40% ; 美棉涨 2.24% ; CRB 指数涨 0.23% , BDI 指数跌 0.43% 。 离岸人民币 CNH 升 0.25% 报 6.7231 ; 焦炭夜盘收涨 0.23% , 焦煤收跌 0.08% , 动力煤收涨 0.57% ; 铁矿石收涨 1.85% , 螺纹钢涨 0.72% 。

夜盘点评

一、宏观观点

周末公布的中国 3 月制造业 PMI 大幅回升至 50.5 (前值 49.2), 创 5 个月新高, 去年 12 月以来首次重返枯荣线上方。分项数据显示, 大型企业制造业活动继续放缓, 中小型企业经济活动明显加快, 生产指数和新订单指数升至 6 个月高位。3 月制造业 PMI 超预期回升, 表明在减税降费等积极的财政政策影响下, 企业复工需求明显提升, 经济企稳有望提前到来。中美第八轮高级别经贸磋商结束, 双方讨论了协议有关文本, 并取得新的进展。本周刘鹤副总理将率中国代表团赴美, 就中美贸易问题展开新一轮磋商。

国外方面, 上周五公布的美国 1 月个人支出环比增长 0.1% (前值 0.2%), 核心 PCE 物价指数小幅降至 1.8% (前值 1.9%), 3 月芝加哥 PMI 降至 58.7, 低于预期的 61 和前值 64.7。但稍后公布的美国 2 月新屋销售总数和 3 月密歇根大学消费者信心指数超预期, 美元指数先抑后扬, 美股高开高走, 国际黄金冲高回落, 逼近 1290 美元/盎司。美国四季度和全年 GDP 数据公布后, 美国总统特朗普先对美联储加息的做法进行了抨击, 认为如果美联储没有在通胀很低的情况下“错误地”提高利率, GDP 和股市都会更高, 全球市场也会更好。美国国家经济顾问库德洛表示, 全球经济增长受到威胁及受抑的通胀均表明美联储应该降息。本周将公布欧元区、美国 3 月制造业 PMI 终值, 美国 3 月非农就业报告等重要数据, 此外美联储多位官员将发表讲话, 需保持密切关注。

英国脱欧方面, 英国议会以 344 : 286 的投票结果第三次否决了脱欧协议, 消息公布后, 英镑/美元快速下挫。英国首相特雷莎梅对议会否决脱欧协议表示深深的遗憾, 认为英国“基本上确定”参加欧洲议会选举。欧洲理事会主席图斯克表示, 欧盟峰会将在 4 月 10 日举行, 在此之前欧盟要求英国说明, 想要怎样脱欧以及如何推进脱欧, 如果不能得到答复, 则欧盟将不会同意延长脱欧, 这种情形下, 无协议脱欧发生的可能性将加大。不排除举行提前大选的可能。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, 美国经济数据表现好于欧元区, 支撑美元指数上涨, 但英国脱欧的不确定性加大, 避险情绪上升, 黄金短期或有反复。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 : 31 日公布, 我国 3 月 PMI 数值 50.5, 大幅超越市场预期 49.6 和前值 49.2, 回到了去年四季度以来的新高, 此间贸易摩擦、金融市场动荡, 市场看衰经济的预期强烈, 3 月官方 PMI 确定性边际变化, 或将是中国经济 2018 年下半年加速下行之后修正的起点, 极大改善市场预期, 是一系列维稳经济手段的积极成果, 利于 4 月初风险偏好的回升。

要闻 2 : 国际原油市场, 原油(WTI)上涨 1.48% 持稳 60 美元。因美国石油活跃钻井数连降六周, 欧美股市上涨和中美贸易磋商也提振了市场风险偏好。贝克休斯数据显示, 截至 3 月 29 日当周, 美国石油活跃钻井数减少 8 座至 816 座, 连续六周录得下降, 石油和天然气活跃钻井总数减少 10 座至 1006 座。美国能源信息署 (EIA) 称, 美国 1 月原油产量下修 8 万桶/日至 1187.1 万桶/日, 1 月原油出口升至 257.5 万桶/日, 去年 12 月为 251.1 万桶/日。巴克莱预计布伦特原油可能在第二季度持续走高, 到达均价 73 美元/桶。预计 2019 年布伦特原油均价为 70 美元/桶, WTI 原油为 62 美元/桶。

要闻 3 : 有色金属板块, 尽管美元指数走强, 但由于市场对贸易谈判结果的预期趋向乐观, 伦敦金属交易所基本金属价格 29 日收盘时多数走高。其中, 受贸易谈判乐观情绪提振, 当天铜价涨幅最大, 3 个月期铜价收盘涨幅达 1.68%, 创 1 月下旬以来最大单日涨幅。伦铜库存自 2 月末触及 2005 年以来最低点后, 3 月份略有回升。但市场预期后期中国市场铜需求将大幅提升。此外, 当天 3 个月期锌价也大涨 1.6%, 较 1 月份最低点的涨幅已超过 20%。伦敦金属交易所当天的数据显示, 锌库存已下降至 1998 年以来最低水平。3 个月期镍收于每吨 12995 美元, 比前一交易日上涨 120 美元, 涨幅为 0.93%。

要闻 4 : 农产品油粕系列, 芝加哥期货交易所三大谷物 29 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 5 月合约收于每蒲式耳 3.565 美元, 比前一交易日下跌 17.5 美分, 跌幅为 4.68%; 小麦 5 月合约收于每蒲式耳 4.5775 美元, 比前一交易日下跌 6.75 美分, 跌幅为 1.45%; 大豆 5 月合约收于每蒲式耳 8.8425 美元, 比前一交易日下跌 5.25 美分, 跌幅为 0.59%。

美国农业部 29 日发布的季度谷物库存报告显示,美国玉米、小麦和大豆库存高于预期,令三种农产品期价承压下跌,其中玉米期价创下近三年来最大跌幅。季度库存报告显示,截至 3 月 1 日,美国国内玉米库存量创下历史第三高的记录,小麦库存量创 31 年来第二高的记录,而大豆库存量则创历史最高记录,均高于市场预期。尽管同期发布的种植意向报告显示春小麦和大豆的种植面积低于预期,小麦种植面积也创最低值,但是仍未能有效提振三种农产品期价。

USDA2019 种植意向报告显示,玉米 9279.2 万英亩(市场预测 9133.2;去年最终播种面积 8912.9;农业展望预测 9200);大豆 8461.7 万英亩(市场预测 8616.9;去年最终播种面积 8919.6;农业展望预测 8500);棉花 1380 万英亩(市场预测 1449.8;去年最终播种面积 1430;农业展望预测 1409.9);截止 3 月 1 日季度库存报告显示,美国玉米 86.05 亿蒲(市场预估 83.35;去年同期 8892);大豆 27.16 亿蒲(市场预估 26.83;去年 21.09)。

要闻 5、黑色系板块,铁矿石受供给方面预期的冲击是市场热点。巴西淡水河谷发布消息称,铁矿石年产量将从 3.72 亿吨降到 2.97 亿吨,同时矿山将增加 1 千万吨的三方采购,同时,力拓公司宣布对部分铁矿石运输存在不可抗力。市场关注 3 月钢铁去库速度不及去年,主因 3 月多雨天气影响下游开工,且 4 月 1 号增值税率下降,手中有存货的钢贸商倾向于 4 月份在销售等影响,预计 4 月基建拉动开始显现。煤炭市场,自 3 月份以来,山西安全形势急转直下,各种灾害、事故灾难集中多发频发,仅仅在三月,太原、忻州、长治、阳泉、晋中、临汾等地就发生了 10 起森林火灾,约有 1000 万吨产能的煤矿受此影响,对低位煤炭价格有提振。

总结:中美贸易磋商取得积极成果、中国 3 月 PMI 数据大幅超出预期,增值税新税点正是开始实施,4 月初买兴热情高涨,或将出现系统性上涨。

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#