

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

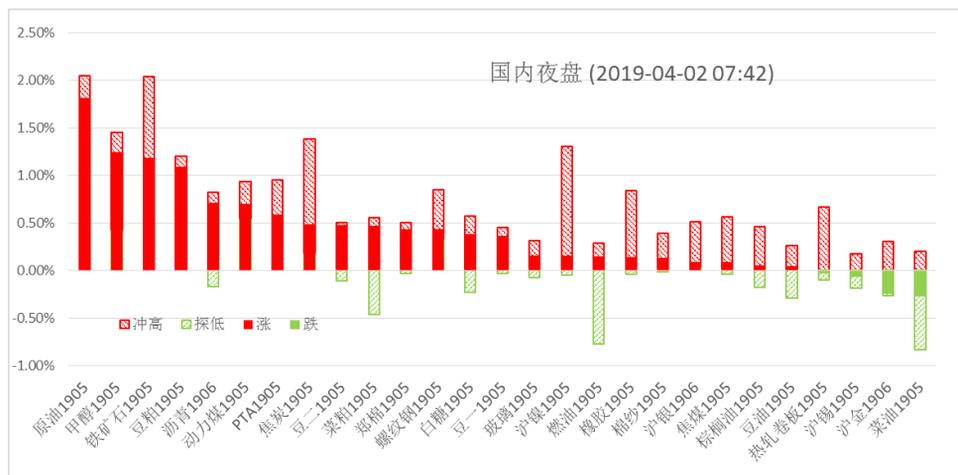
石磊 0516-83831165
shilei@neweraqh.com.cn
F0270570 Z0011147

张伟伟 0516-83831165
zhangweiwei@neweraqh.com.cn
F0269806 Z0002792

每日夜盘市场表现综述

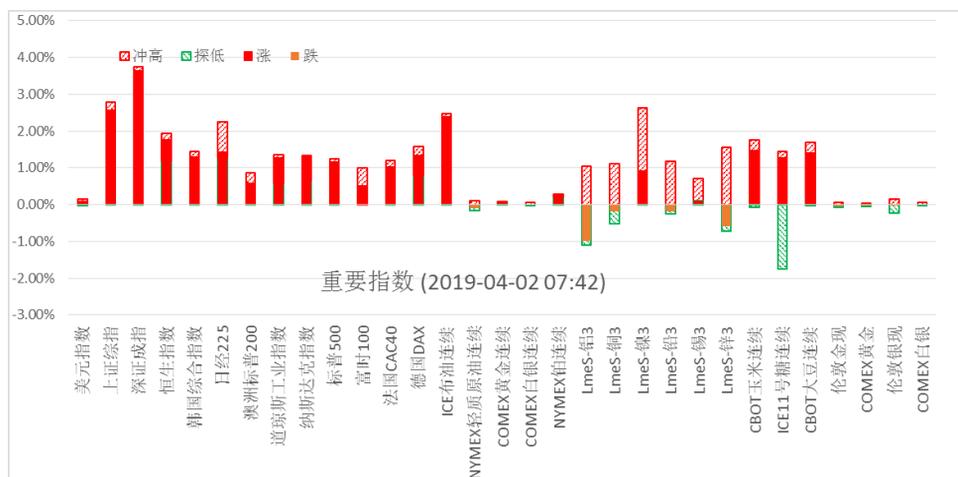
夜盘表现一览

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04月01日周一夜盘 标普500指数涨1.16% 欧洲Stoxx50指数涨2.04% 美元指数跌0.01%；伦铜跌0.19%；WTI原油涨2.64%；Brent原油涨2.47%；黄金跌0.36%。美豆涨1.40%；美豆粕涨1.37%；美豆油涨0.70%；美糖涨1.28%；美棉跌0.44%；CRB指数涨0.93%，BDI指数跌0.58%。离岸人民币CNH升0.06%报6.7190；焦炭夜盘收涨0.48%，焦煤收涨0.08%，动力煤收涨0.7%；铁矿石收涨1.17%，螺纹钢夜盘收涨0.42%，热轧卷收跌0.03%。

夜盘点评

一、宏观视点

昨晚公布的美国经济数据喜忧参半，2月零售销售月率降至-0.2%，低于预期的0.3%和前值0.2%，表明消费者支出短暂反弹后继续放缓。美国3月Markit制造业PMI终值录得52.4，不及预期的52.5，但同时公布的3月ISM制造业PMI回升至55.3，高于预期的54.2，2月营建支出环比上涨1%，连续三个月增加。周一美股高开高走，道指涨超1%，创去年10月10日以来新高。美元指数继续反弹，国际黄金冲高回落，跌破1290美元/盎司。欧洲央行行长德拉基讲话称，经济增长动能疲软将给国内物价带来压力，对于提振通胀而言，持续性刺激至关重要，在面临风险时，我们需要耐心、审慎与坚持。受英国脱欧的影响，欧元区企业的信心严重受挫，影响了企业的正常经营，制造业PMI创2013年以来新低，经济动能的恢复将在很大程度上取决于脱欧协议的达成。

国外方面，今晚将公布美国2月耐用品订单月率，需重点关注。凌晨英国议会否决了所有的脱欧替代方案，包括脱欧后留在关税同盟或单一市场，以及对脱欧协议进行公投等，同时也否决了撤回里斯本第50条，即拒绝取消脱欧。消息公布后，英镑/美元短线下挫近60点。英国脱欧事务大臣巴克利表示，政府正在寻求有协议脱欧，为了确保延期，政府需要给欧盟一个可信的替代方案。欧盟峰会将在4月10日举行，在此之前欧盟将要求英国说明，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，黄金短期或再次探底。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：继31日中国3月官方PMI创四季度以来新高后，1日公布的中国3月财新制造业PMI重回荣枯线上方，创8个月新高，这极大刺激了风险资产偏好。过期一段时间以来，经济看衰预期曾一度是风险资产沽空的主要线索，中国维稳经济初见成效极大缓解了悲观情绪。

要闻2：国际原油市场，原油(WTI)大涨2.7%逼近62关口，创2018年11月以来新高。因中美制造业扩张令全球原油需求前景担忧降温和OPEC供应3月降至低点，美国表示加强对伊朗制裁以及欧美股市大涨也助涨油价。路透调查显示，OPEC今年减产执行率预期135%，2月份预期101%。预计欧佩克3月石油产量将减少28万桶/日至3040万桶/日，为2015年以来的最低水平。据市场消息，俄罗斯3月份石油产出较去年10月份的1130万桶/日减少10万桶/日。美银美林预计2019年布油均价70美元/桶，2020年65美元/桶；预计2019年WTI原油均价59美元/桶，2020年60美元/桶。

要闻3：有色金属板块，虽然中国的PMI数据令人鼓舞，但欧盟和美国的数据令人失望，抑制基本金属价格，市场仍在等待的是中美贸易协议以及下一轮会谈结果。欧洲央行行长马里奥·德拉吉也表示，欧元区经济仍需要大规模的货币政策支持来应对正在压低增长和通胀的外部风险。美元指数强势上涨，连续多日持稳在97关口上方，对有色金属板块形成负面牵制。LME3个月期铜收于每吨6461美元，比前一交易日下跌12.5美元，跌幅为0.19%。3个月期镍价格仍然逆势上涨，当天收于每吨13115美元，比前一交易日上涨120美元，涨幅为0.92%，已经超过每吨13000美元的支撑位，不锈钢消费将继续支撑镍需求。3个月期锌收于每吨2896美元，比前一交易日下跌17美元，跌幅为0.58%。

要闻4：农产品油粕系列，芝加哥期货交易所三大谷物期价1日全线上涨。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3.6175美元，比前一交易日上涨5.25美分，涨幅为1.47%；小麦5月合约收于每蒲式耳4.6275美元，比前一交易日上涨5美分，涨幅为1.09%；大豆5月合约收于每蒲式耳8.955美元，比前一交易日上涨11.25美分，涨幅为1.27%。美国农业部当天公布的每周出口检验报告显示，在截至3月28日一周，玉米出口量为125.9267万吨，高于前一周的99.6165万吨，同时也高于预期；小麦出口量为41.8424万吨，高于前一周的38.4943万吨；大豆出口量为73.0806万吨，虽然较前一周有所减少，但是却符合市场预期。同时，美国农业部1日确认，私人出口商报告对中国售出82.8万吨大豆，在2018/19年度交

货。受贸易磋商乐观情绪和美国出口前景改善消息的提振，三种农产品期价全线上涨，此外，数据显示美国至少有 100 万英亩的农田受到洪灾影响，南部玉米主产区未来仍将多雨，这极有可能影响玉米春播，助推玉米期价和谷物上涨。南美方面，Agrural 预估巴西大豆收割 75%，去年同期 71%，五年均值 70%；预估巴西大豆产量 1.129 亿吨。

要闻 5、黑色系板块，月初价格有回暖迹象，受我国乐观的 pmi 数据系统性提振。另外，经济日报刊文称，今年，巩固钢铁去产能成果，重点由全国性总量压减转向结构性优化调整。降低京津冀等环境敏感地区钢铁总量已被提上日程，到 2020 年，河北、天津要将本地区粗钢产能分别控制在 2 亿吨以内和 1500 万吨左右，这对钢材价格有长期提振。澳洲铁矿石巨头必和必拓表示，初步预计热带气旋 Veronica 会造成铁矿石减产大约 600-800 万吨，港口运营规模已经缩减，预计不会在 4 月份稍晚之前恢复全面运营，必和必拓港口，以及 Hedland 港口和西澳大利亚的铁路运营将在停运结束之后提升产能，国内铁矿石期货价格维持在近两个月十数个百分点区间内强势震荡。双焦价格在年内低价区追随商品大势，恢复性反弹，缺乏仓量增长幅度暂未能放大。

总结：中美贸易磋商的乐观预期、中国官方和财新 3 月 PMI 数据大幅超出预期，减税新税点正式开始生效，4 月初买兴热情高涨，或将出现系统性上涨，注意资金和情绪起伏放大市场波动。

特别声明

本研究报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#