

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

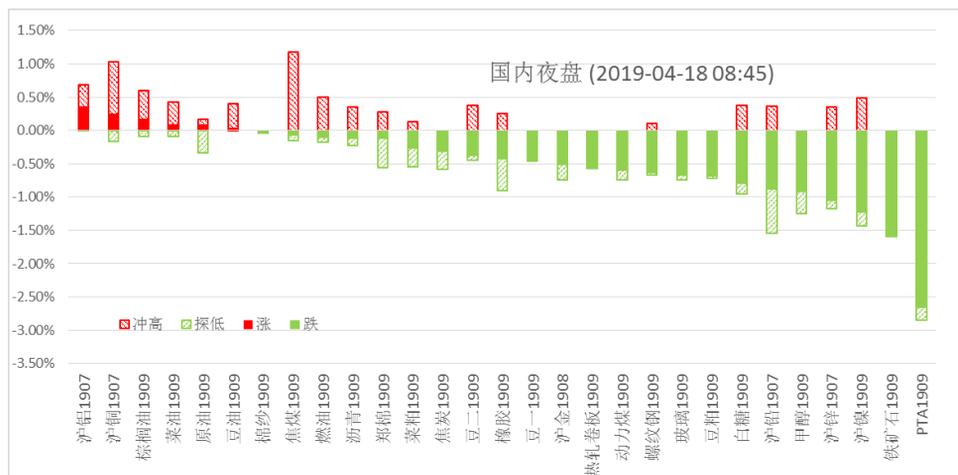
【新纪元期货·每日观点】

【2019年4月18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 04 月 17 日三夜盘, 标普 500 指数跌 0.23% ; 欧洲 Stoxx50 指数涨 0.42% ; 美元指数跌 0.09% ; 伦铜涨 0.89% ; WTI 原油跌 0.90% ; Brent 原油跌 0.31% ; 黄金跌 0.26% 。 美豆跌 1.04% ; 美豆粕跌 0.88% ; 美豆油跌 0.90% ; 美糖跌 1.34% ; 美棉涨 0.57% ; CRB 指数跌 0.36% , BDI 指数涨 2.40% 。 离岸人民币 CNH 升 0.52% 报 6.6778 ; 焦炭夜盘收跌 0.32% , 焦煤收跌 0.08% , 动力煤收跌 0.42% ; 铁矿石收跌 1.60% 。 螺纹钢夜盘收跌 0.98% , 热轧卷收跌 0.76% 。

夜盘点评

一、宏观视点

国务院常务会议指出，要坚持不搞“大水漫灌”，实施好稳健的货币政策，灵活运用货币政策工具，扩大再贷款、再贴现等工具规模，抓紧建立对中小银行实行较低存款准备金率的政策框架，针对融资难融资贵主要集中在民营和小微企业的问题，要将释放的增量资金用于民营和小微企业贷款。推广债券融资支持工具，确保今年民营企业发债融资规模、金融机构发行小微企业专项金融债券规模均超过 2018 年水平。评：疏通货币政策传导机制，引导金融机构提高对小微企业融资的支持，打通信用扩张的最后一公里，是当前的主要任务，货币政策或在二季度进入观察期，再度宽松的预期下降，降准的可能性微乎其微，未来将通过公开市场操作和续作 MLF 的方式来补充基础货币缺口。另外，《国家发展改革委办公厅关于征求对〈推动汽车、家电、消费电子产品更新消费促进循环经济发展实施方案（2019-2020 年）〉（征求意见稿）》发布，提出要推动节能环保和新能源汽车更新消费，破除乘用车消费升级制度障碍。同时在老旧汽车更新政策、农村车辆消费升级、汽车租赁市场、汽车消费金融等方面加大支持力度。

国外方面，昨晚公布的美国 2 月贸易逆差降至 494 亿美元（前值 511），其中对华贸易逆差缩窄至 301 亿美元（前值 332），连续两个月收窄，主要得益于中国扩大对美国进口。周三美股高开低走，美元指数跌幅收窄，国际黄金继续下探，逼近 1270 美元/盎司。美联储发布的经济状况褐皮书显示，美国经济活动以温和步伐增长，消费者支出报告喜忧参半，家庭消费强劲，紧俏的劳动力市场持续带来薪资压力，大多数地区报告称薪资温和增长。2019 年 FOMC 票委、圣路易斯联储主席布拉德就美国经济和货币政策发表讲话称，美国劳动力市场继续表现出色，预计经济将在二季度表现良好，美债收益率曲线正在趋陡，如果核心通胀走低导致未来通胀预期下滑，这将成为担忧因素。今晚将公布美国 3 月零售销售、咨商会领先指标月率和 4 月 Markit 制造业 PMI，需保持密切关注。短期来看，英国脱欧期限推迟至 10 月底，影响逐渐淡化，避险情绪回落，风险资产备受追捧，黄金短线或再次探底。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：国常会，扩大再贷款、再贴现等工具规模，建立对中小银行实行较低存款准备金率的政策框架。中国股市向来有“419”魔咒之说，即历史上 4 月 19 日当天，股市多数下跌且幅度显著，风险厌恶情绪较浓。中国一季度经济增速略超预期但仍显低迷，总需求不足的忧虑抑制主要工业品波动。

要闻 2：国际原油市场，原油(WTI)小跌 0.47%高位滞涨 64 关口存在反复，虽然日内公布的美国库存报告全面利好，但减产前景不明以及伊朗制裁不确定性重燃这令油价涨势受阻。美国能源信息署(EIA)报告显示，上周美国原油库存减少 139.6 万桶至 4.552 亿桶，预估增 171.1 万桶。美国 2 月原油出口量创纪录新高，达 299 万桶/日。据外媒：2 月美国原油日产量达到 299 万桶，高于 1 月份的 257.5 万桶。中国 3 月原油加工量 5304 万吨，增长 3.2%，不及 1-2 月的 6.1%，且日均加工量也较 1-2 月有所回落。据路透，迫于压力，西班牙石油公司 Repsol 暂停与委内瑞拉国家石油公司 PDVSA 之间的交换协议，其两艘油轮已在委内瑞拉抛锚数日。

要闻 3：有色金属板块，伦敦金属交易所(LME)基本金属 17 日收盘涨跌互现，其中 3 个月期铜盘中刷新 9 个月来新高。数据显示，中国一季度国内生产总值同比增长 6.4%，与上年四季度相比持平。尽管比上年同期和全年分别回落 0.4 和 0.2 个百分点，但增长高于预期，并显示出平稳向好势头。受此影响，LME3 个月期铜日内大幅冲高，尾盘略有回落，但仍报收于今年来最高收盘价的每吨 6549.5 美元，比前一交易日上涨 58 美元，涨幅为 0.89%。盘中铜价一度触及 9 个月来最高价的每吨 6608.5 美元。美元指数低于 97 的心理价位也对铜价起到了支撑作用。与此同时，伦敦金属交易所铜库存总量自 2018 年 8 月以来首次接近 20 万吨。秘鲁 Las Bambas 矿山的罢工，以及智利、西班牙和刚果民主共和国其他矿山的中断将遏制产量，供应增长受限是推高价格的主要因素。3 个月期锌价格企稳，收于每吨 2810.5 美元，比前一交易日上涨 1.5 美元，涨幅为 0.05%。LME 仓库中的锌库存本月上涨了 30%，锌价因此承压，而锌库存仍然在较低水平，比去年同期的 66475 吨下降了 72%，市场上的锌精矿开采部门已从供应短缺转为盈余，但现在的问题是矿山盈余需要比预期更长的时间才能成为精炼金属盈余。3 个月期镍收于每吨 12885 美元，比前一交易日下跌 45 美元，跌幅为 0.35%。

要闻 4：农产品油粕系列，芝加哥期货交易所三大谷物期价 17 日涨跌不一。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 3.5825 美元，比前一交易日下跌 0.75 美分，跌幅为 0.21%；小麦 7 月合约收于每蒲式耳 4.5025 美元，比前一交易日上涨 1.75 美分，涨幅为 0.39%；大豆 5 月合约收于每蒲式耳 8.79 美元，比前一交易日下跌 9 美分，跌幅为 1.01%。美国正面临来自南美出口业务的竞争，阿根廷估计其大豆产量为 5590 万吨，去年干旱导致农作物减产，出现了彻底的恢复性增产。咨询机构上调巴西大豆作物产量预估至 1.158 亿吨，上次预估为 1.138 亿吨。中国是世界上最大的美豆出口市场，贸易商正在密切关注华盛顿和北京之间谈判取得进展的迹象。然而，长达数月的磋商尚未找到解决方案，交易商们希望看到潜在交易的具体细节。

要闻 5、黑色系板块，复产冲击铁矿高位跌势加剧。VALE 官方宣布米纳斯吉拉斯州法院已同意暂停施行关于 Brucutu 矿区关停决定。法院同意 Brucutu 矿区于文件发布后 72 小时后完全重新运营。淡水河谷 2019 年总产量有望达到 3.32 亿吨，但较原计划产量降幅仍至少在 5000 万吨。此外，随着飓风扰动影响逐渐消退，澳洲、巴西铁矿石发货总量上周环比增加 281.9 万吨，但相比去年同期仍处于低位，2019 年外矿发运量减少仍是一个不争的事实。铁矿石创两年新高之后，伴有复产消息配合，连矿连续三根长阴重挫，但也不必过分悲观。短期铁矿石供应紧张情绪有所缓解，但是全球铁矿石产量拐点实实在在的出现了，整个铁矿石供应的偏紧大势不会改变。另外，虽然连铁遭遇暴跌，但因供需格局暂时稳定，同为黑链的期螺表现的尤为淡定，需求拐点到来之前，期价或维持偏强震荡运行，给予铁矿石的压制力有限。因此，多头利润逐渐兑现之后，若非超预期事件扰动，铁矿石期货价格或将逐步企稳。

总结：中国 1 季度 GDP 在 20 余年低位徘徊，尽管略超预期有企稳之色，仍未改变近日国内市场悲观交投预期，主要市场显著弱于外盘，品种分化差异加大，警惕动荡调整延续。

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#