

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

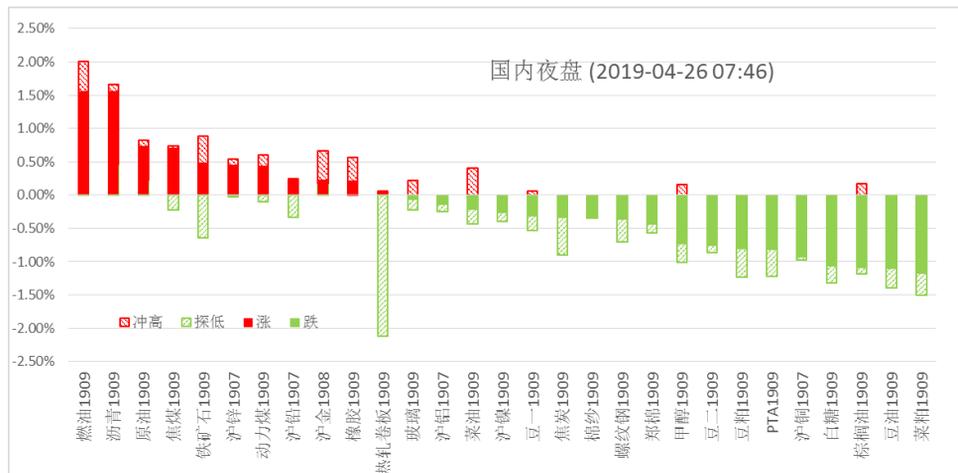
【新纪元期货·每日观点】

【2019年4月26日】

每日夜盘市场表现综述

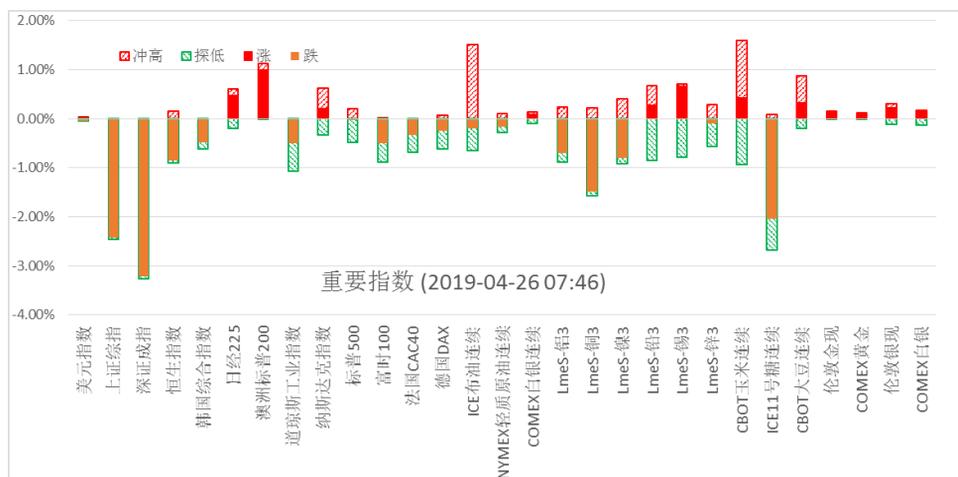
夜盘表现一览

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04月25日周三夜盘 标普500指数跌0.04% 欧洲Stoxx50指数跌0.31% 美元指数涨0.08%；伦铜跌1.48%；WTI原油跌1.02%；Brent原油跌0.23%；黄金涨0.09%。美豆涨0.30%；美豆粕涨1.88%；美豆油跌1.10%；美糖跌1.24%；美棉涨1.54%；CRB指数跌0.29%，BDI指数涨2.24%。离岸人民币CNH贬0.23%报6.7499；焦炭夜盘收跌0.34%，焦煤收涨0.70%，动力煤收涨0.43%；铁矿石收涨0.48%。螺纹钢夜盘收跌0.37%，热轧卷收跌0.16%。

夜盘点评

一、宏观视点

昨晚公布的美国3月耐用品订单环比上涨2.7%（前值-1.6%），远超预期的0.8%，创8个月以来新高。当周初请失业金人数小幅上升至23万（前值19.3），高于预期的20万。周四美股连续第二日下跌，美元指数短线冲高回落，国际黄金小幅反弹，盘中突破1280美元/盎司。欧洲央行副行长金多斯讲话称，预计下半年经济增速将加快，欧央行拥有多样的潜在政策工具，若有需要可再次使用量化宽松，将于6月份给出定向长期再融资操作（TLTRO）的条件和价格。日本央行修改前瞻性指引，并下调本国经济增长预期，更加明确的表明宽松立场，将保持当前极低的利率水平至约2020年春天。年初以来，主要发达国家及新兴经济体央行都在放松货币政策，这种情况下，市场焦点将由货币政策的预期差转向经济恢复的预期差。

国外方面，今晚将公布美国第一季度GDP、核心PCE物价指数等重磅数据，将成为下周美联储5月利率决议的重要参考，进而影响市场对美联储货币政策的预期。美国经济是否在美联储暂停加息后边际改善，届时将得到验证，此前公布的美国3月零售销售和就业数据强劲，提升了市场对美国一季度经济好转的预期，美元指数逼近两年高位，近期或面临方向性选择。英国脱欧方面，英国外交大臣亨特表示，必须尽快且利落地离开欧盟，不脱欧带来的民主危机较无协议脱欧更甚，但是议会会不会允许走向无协议脱欧。短期来看，英国脱欧期限推迟，影响逐渐淡化，“美强欧弱”的预期继续对美元形成支撑，黄金短线或反复探底。长期来看，美国经济增长逐渐放缓的趋势没有改变，通胀预期减弱，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：中国央行回应货币政策时称以前没有放松，现在也谈不上收紧；要抓紧建立对中小银行实行较低存款准备金率的政策框架；判断货币政策要记住“松紧适度”，建议直接去看流动性，最简单指标是DR007。银保监会表态，不鼓励把小微贷款利率降到基准利率之下，低利率定价甚至可能带来监管套利、“二道贩子”倒卖资金的现象。周小川称，利率和通胀都在低位，当前是基建的好时机。夜盘商品跌多涨少，仅燃料油、沥青、动力煤表现出强势，多数有色金属、农产品、化工品仍呈弱势。

要闻2：国际原油市场，原油(WTI)下跌1.18%再破65关口，高位技术转弱，上周美国原油库存及产量齐升令美国原油承受压力，美元持续走强也压制油价。不过美国制裁伊朗和俄罗斯原油污染事件，支撑布油抗跌。媒体通过交易数据测算，目前因质量问题导致中断输出的俄罗斯原油量在70万桶/日左右。市场消息称，伊拉克3月份南部原油出口降至325万桶/日，因天气恶劣。中金称，对今年布伦特原油72美元/桶的预估面临上行10美元的风险。

要闻3：有色金属板块，美元对一篮子主要货币触及2017年5月以来最高水平，主要受美国经济表现好于其他国家的推动。美元指数走强对伦敦金属交易所基本金属价格也形成打压。市场对全球经济增长前景担忧也在加剧，本央行25日发布最新一期季度《经济和物价形势展望》报告，下调2019财年和2020财年的日本经济增长预期，反映其面临海外经济减速、消费税率提升、中长期增长动能不足、财政可持续性挑战。最新数据显示，德国4月份企业信心恶化，表明企业担忧全球经济增长正在放缓。上述消息均增加了市场对世界经济前景的担忧。LME的3个月期铜价格一度下跌至3月27日以来最低价，尾盘报收于每吨6346美元，比前一交易日下跌95.5美元，跌幅为1.48%。3个月期镍收于每吨12325美元，比前一交易日下跌100美元，跌幅为0.80%。3个月期铅收于每吨1930美元，比前一交易日上涨5.5美元，涨幅为0.29%。3个月期锌收于每吨2746.5美元，比前一交易日下跌2.5美元，跌幅为0.09%。

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日全线上涨。当天，芝加哥期货交易所玉米市场交投最活跃的7月合约收于每蒲式耳3.5725美元，比前一交易日上涨1.25美分，涨幅为0.35%；小麦7月合约收于每蒲式耳4.415美元，比前一交易日上涨3美分，涨幅为0.68%；大豆7月合约收于每蒲式耳8.7275美元，比前一交易日上涨4美分，涨幅为0.46%。美国玉米和大豆的播种进度慢于预期，增加后期减产风险，令玉米和大豆期价走高。美国农业部本周表示，由于春季气候过于潮湿，截至4月21日，玉米播种进度仅完成了6%，远远落后于近五年12%的平均水平。大豆播种进度完成了1%，也慢于预期。

在经历前一交易日的全线下跌后，受技术性反弹因素的影响，当日农产品期价全部止跌回升，而近期美元走强使得美国农产品在国际市场的价格竞争力下降。

要闻 5、黑色系板块，震荡整理，短期表现仍偏强。本周，钢材库存降幅大幅缩窄，但钢厂利润仍处相对高位，产量维持升势，钢材需求拐点基本确认，上方压力骤增。在需求转弱的情况下，环保限产规模成为多头救命稻草。继 18 日晚间多地限产强力推升期货价格之后，唐山、邯郸等地宣布推迟限产时间至月底，同样引发一轮拉涨行情。但是，毕竟短时环保限产影响不能持续，市场开始期待 5-7 月非采暖季限产落地程度。目前，期钢仍存技术回调需求，多空主力态度亦较为焦灼，后续需求变化及 5 月份限产力度仍是关注要点。双焦市场，近日华东焦炭市场偏强运行，市场提涨声音陆续传出。前日山东焦炭根据当前煤焦钢市场变化现状，自 4 月 25 日零时起，省内焦炭生产企业冶金焦出厂价在原价格基础上均提涨 100 元 / 吨。提涨过后焦企主流价格二级湿熄报 1900 - 1950 元 / 吨，准一级湿熄报 1950 - 2000 元 / 吨，准一干熄报 2200 - 2250 元 / 吨，均为出厂含税价。但截至目前，华东尚未有钢厂明确表示接受此轮提涨，均在静待市场变化，处于观望状态。随着提涨声音增强，钢厂大概率会接受涨价，但后续仍需关注港口去库以及焦钢企业限产情况。

总结：美元指数实现突破性上涨，挺进两年来新高，或冲击 100 关口上方，对大宗商品而言，有负面影响，有色金属、贵金属等受制于强势美元的崛起尤甚；农产品受制于弱需求、强供给，呈现显著季节性弱势，关注播种期天气形势。短期动力煤、焦煤等多头表现最优。

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#