

夜盘点评



宏观及金融期货研究组

程伟 0516-83831160
chengwei@neweraqh.com.cn

王成强 0516-83831127
wangchengqiang@neweraqh.com.cn

农产品研究组

王成强 0516-83831127
wangchengqiang@neweraqh.com.cn

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

化工品研究组

石磊 0516-83831165
shilei@neweraqh.com.cn

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

金融工程研究组

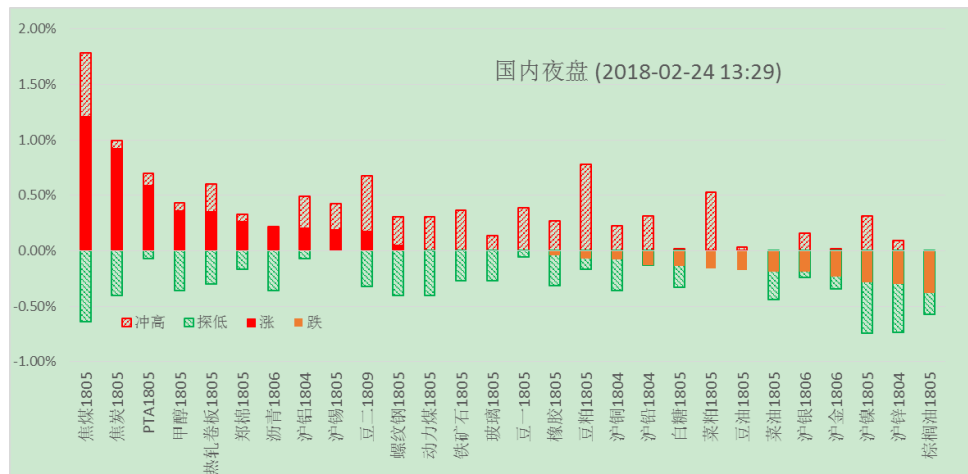
张雷 0516-83831185
zhanglei_xz@neweraqh.com.cn

褚思伟 0516-83831160
cusiwei@neweraqh.com.cn

每日夜盘市场表现综览

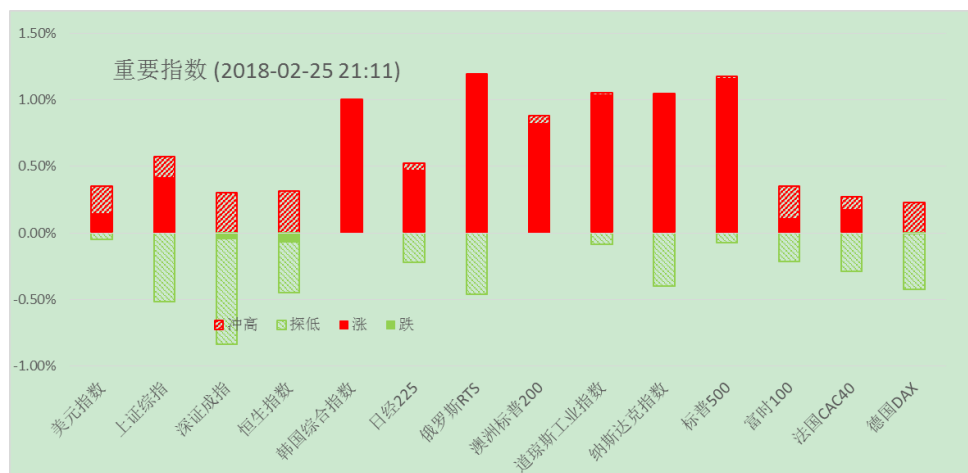
夜盘表现一览

国内夜盘



(注：相对开盘价计算)

重要指数外盘



(注：相对开盘价计算)

上周五美股收高；标普涨 1.60%；道指涨 1.39%；欧洲 Stoxx50 指数涨 0.26%；美元指数涨 0.14%；美铜跌 0.82%；原油涨 1.47%；黄金涨 0.26%。美豆涨 0.52%；美豆粕涨 0.26%；美豆油涨 0.74%；美糖跌 0.44%；美棉涨 2.34%。高盛商品指数涨 0.60%；CRB 指数涨 0.37%；BDI 指数涨 1.54%。离岸人民币 CNH 涨 0.12%报 6.3259；德银 X-Trackers 嘉实沪深 300 中国 A 股 ETF 涨 0.63%。

夜盘点评

一、宏观视点

周末消息面整体偏多,1.十九届三中全会于2月26日至28日召开;2.股票发行注册制改革获准延长两年;3.借壳企业在IPO被否后至少运行3年才可重组上市;4.IPO连续两周暂停。三中全会召开时间较往年提前,关注改革开放新举措的推出。注册制改革延长两年,有利于稳定市场预期。国外方面:美联储半年度货币政策报告称,经过去年加息,货币政策立场仍宽松,支持了就业市场强劲和通胀向目标回升。随着货币政策立场进一步逐渐调整,经济活动将温和扩张,就业市场将保持强劲。今年通胀同比增速料将走高,未来几年稳定在2%左右的联储目标水平。我们认为美国经济保持温和增长,劳动力市场持续收紧,薪资增速和通胀明显回升,美联储货币政策正常化步伐有望加快。

二、农产品板块

尽管目前全球大豆库存较高,但南美大幅减产及今夏美国和北半球天气不确定可迅速将全球大豆供给平衡由充足变为紧张。油世界认为,阿根廷大豆产量降至4300万吨或更低的概率升级(对比上年5460万吨),目前不排除今年产量只有4000万吨的可能,若未来7-10天没有出现所需降雨,在此期间,若再遇干旱压力将造成无可挽回的损失。阿根廷国内价格飙涨,恩特里斯省4个最大的农民组织要求政府宣布该省进入“紧急状态”。阿根廷玉米受到的伤害显然更大,平均单产或较上年猛减25-30%。阿根廷畜牧业损失惨重。据悉拉潘帕草原发生大面积火灾。豆系油脂价格表现强劲,成为市场持续热点,美豆维持趋势上涨,油粕跷跷板式波动重心整体上移。

三、工业品板块

金属市场,铜价下跌,其它基础金属普跌,美元走强之际投资者获利了结。CFTC报告显示,截止至2月20日当周,投机者所持COMEX铜期货和期权净多头头寸增加10,902手合约,至47,021手合约。海关数据显示,中国1月份的金属废料进口量同比大降25.1%,至2016年2月以来低点。其中,1月废铜进口为20万吨,同比下降27.5%。研究机构BMI将铁矿石今年的价格预期从50美元上调至55美元。

原油上涨,至逾两周高位,受利比亚El Feel油田关闭和沙特有关OPEC牵头的减少库存努力取得效果的乐观言论支撑。但美国石油活跃钻井数继续上升加重了市场的担忧情绪,一定程度上限制了油价的上行空间。CFTC报告显示,截止至2月20日当周,投机者持有的原油投机性净多头减少22895手合约,至689366手合约,表明投资者看多原油的意愿降温。洲际交易所(ICE)数据显示,截至2月20日当周的布伦特原油期货投机性净多头头寸减少19640至523295手。贝克休斯数据显示,截至2月23日当周,美国石油活跃钻井数增加1座至798座,进一步刷新2015年4月以来高位。石油和天然气活跃钻井总数增加3座至978座。沙特石油大臣认为,原油市场正在恢复均衡。原油库存将在2018年继续下降趋势。2019年或放松石油减产。

泰国农业部拟计划在全国3百万莱橡胶园暂停割胶3个月,时间为今年5-7月,届时橡胶产量削减20万吨,这为一季度橡胶行情埋下伏笔,我们认为橡胶价格的修复性上涨机会值得跟踪把握。

23日,唐山市出台钢铁业2018年非采暖季错峰生产方案征求意见稿,错峰生产时间为2018年3月16日-2018年11月14日,共244天。24日,2018年11月15日至2019年3月15日采暖季期间,河南省钢铁企业实施限产30%以上(含轮产)。这些政策对3-4月旺季市场注入活力和期待,关注项目是否存在加速赶工期及整体需求格局,建材类市场波动预计进一步加大。

免责声明

本研究报告由新纪元期货股份有限公司撰写，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股份有限公司并获得许可，并需注明出处为新纪元期货股份有限公司，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。

联系我们

公司总部

全国客服热线：400-111-1855
电话：0516-83831105
研究所电话：0516-83831185
传真：0516-83831100
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

电话：021-60968860
传真：021-60968861
地址：上海市浦东新区陆家嘴环路166号未来资产大厦8E&F

成都分公司

电话：028-68850966
邮编：610000
传真：028-68850968
地址：成都市高新区天府二街138号1栋28层2803、2804号

深圳分公司

电话：0755-33376099
邮编：518009
地址：深圳市福田区商报东路英龙商务大厦1206、1221、1222

北京东四十条营业部

电话：010-84261653
传真：010-84261675
邮编：100027
地址：北京市东城区东四十条68号平安发展大厦4层407室

南京营业部

电话：025 - 84787999
传真：025- 84787997
邮编：210018
地址：南京市玄武区珠江路63-1号

徐州营业部

电话：0516-83831119
传真：0516-83831110
邮编：221005
地址：徐州市淮海东路153号

常州营业部

电话：0519 - 88059977
传真：0519 - 88051000
邮编：213121
地址：常州市武进区延政中路16号世贸中心B栋2008-2009

南通营业部

电话：0513-55880598
传真：0513 - 55880517
邮编：226000
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 - 69560998
传真：0512 - 69560997
邮编：215002
地址：苏州干将西路399号601室

上海东方路营业部

电话：021- 61017395
传真：021-61017336
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2112室

杭州营业部

电话：0571- 85817186
传真：0571-85817280
邮编：310004
地址：杭州市绍兴路 168 号

广州营业部

电话：020 - 87750826
传真：020-87750882
邮编：510080
地址：广州市越秀区东风东路703大院29号8层803

成都高新营业部

电话：028- 68850968-826
传真：028-68850968
邮编：610000
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 - 67917658
传真：023-67901088
邮编：400020
地址：重庆市渝中区新华路388号9-1号