

夜盘点评

一、宏观视点

昨晚意大利大选结果出炉，无一政党获得议会多数席位，反建制派五星运动党成为得票率最高的单一政党，大选结果出现悬浮议会，意味着意大利将进入漫长的组阁谈判，进而对欧元区的稳定性产生一定负面影响。美国众议院议长瑞安等共和党领袖，联名致信特朗普，敦促白宫不要执行钢铁和铝的全球统一关税，并再次表达了“极度担忧”。但特朗普却称，对贸易问题立场不会软化，不过释放出了 NAFTA 谈判如果进展顺利，可能会对加拿大和墨西哥“网开一面”的信号。近期特朗普计划提高钢铁和铝进口关税，令市场对美国可能引发贸易战的担忧加剧，美元、美股承压回落，国际黄金小幅反弹。但我们认为特朗普执行全球统一关税，不利于本国经济的长期发展，共和党核心成员极力反对，特朗普为推进基建计划立法，或在贸易问题上作出妥协。周一美股大幅反弹，美元指数维持震荡，国际黄金小幅下跌。

二、农产品板块

美国农业部将于 9 日周五凌晨 1 点发布 3 月供需报告。市场预计这份报告中，阿根廷大豆产量将从 2 月的 5400 万吨调降至 4836 万吨，巴西大豆产量从 1.12 亿吨调升至 1.138 亿吨，全球大豆库存从 2 月份 9814 万吨调降至 9531 万吨。美国大豆库存预计持平于上月的 5.3 亿蒲。截止到 3 月 1 日当周，美豆出口检验量 990113 吨，介于 60-100 万吨的预估区间，本年度迄今，美豆出口检验量累积 3877 万吨，上年度同期 4438 万吨，有 560 余万吨的差距需追赶。阿根廷天气干旱问题持续发酵成持续焦点，这令芝加哥豆系维持高天气升水状态，供需报告周量能萎缩波动收窄有较浓观望氛围。美国最大的棉花产区德州干旱忧虑和基金买需提振，ICE 棉花跳涨 4% 成为市场亮点。CBOT 大豆 1080-1180 近两年来重要阻力区，美粕 400 关口附近价格超买状态里波动加剧，供需报告敲定前后价格波动存在较大不确定性。美豆油受 32.8-33 下降阻力线压制区，该位可视为多空重要分水岭。

三、工业品板块

美元指数 91 关口上端存在技术阻力，近两日回落后在 90 附近挣扎，未能改变低位区间震荡的模式。美国贸易战局面缓和，美股大幅上扬，风险偏好整体转好。利比亚供应中断对国际原油价格形成刺激，原油价格夜间领涨大宗商品，预计对主要化工品价格有扶持作用。探至低位的沥青日内面临止跌补涨，夜盘急跌的橡胶，也预计扳回跌幅，回归至交易主产国削减产量的主题上来。PP、LLDPE 迁仓 1809 近弱远强，关键技术支持位波动预计放大。

LME 监控的仓库锌库存跳增 59% 至 20.9 万吨，注册仓单接近翻倍至 16.3 万吨，逼迫伦锌价领导有色金属，业已从高位累计下跌了近 8%；特朗普计划对钢铝征收高额关税冲击全球股市和经济，引发的风向厌恶情绪在有色金属中肆意蔓延，左右了该板块价格走势。注意高位技术条件的演变，警惕价格跌势加深风险。

对于国内黑色系品种，近日我们屡次强调，焦炭 2300、焦煤 1400 为近五年历史高位，在关键位形成新的突破性上涨的难度在增加，金融市场动荡过程中易于出现震荡盘跌，而仅当市场情绪缓和方有望再度上冲。开工需求旺季影响和不限产政策刺激，主要黑色系期价运行在近 5 到 7 年的历史高位区，中短期高位大涨大跌预计存在反复。

交易层面上，国内两会时间窗口里，预计市场波动偏大，更多为偏短交易机会。农产品双粕急促上涨注意调减持仓兑现利润；主要工业品，仍需注意全球金融市场动荡和股市下挫的负面冲击，板块强弱分化，短期可适当配置化工品多头。

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