

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

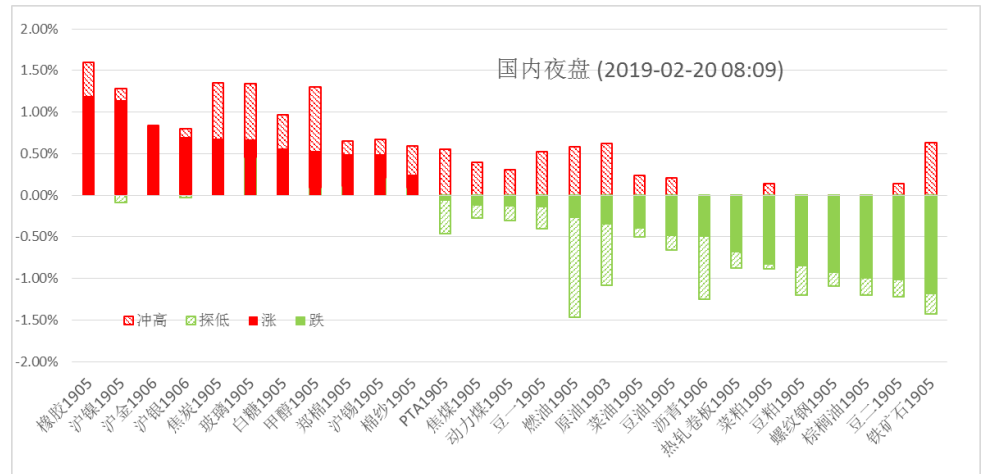
【新纪元期货·每日观点】

【2019年2月20日】

每日夜盘市场表现综述

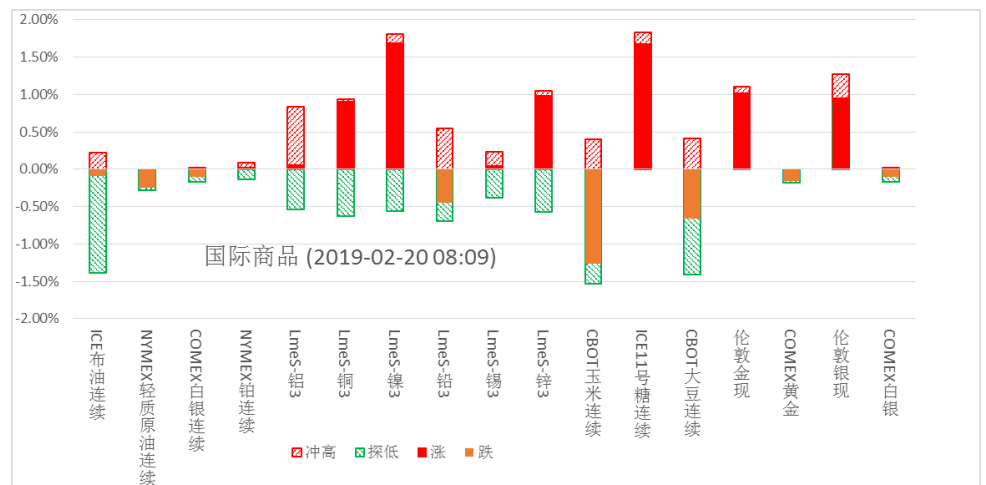
夜盘表现一览

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02月19日周二夜盘 标普500指数涨0.15% 欧洲Stoxx50指数跌0.24% 美元指数跌0.29%；伦铜涨1.13%；WTI原油涨0.41%；Brent原油跌0.02%；黄金涨1.44%。美豆跌0.68%；美豆粕跌0.10%；美豆油跌0.76%；美糖涨1.15%；美棉涨0.38%；CRB指数涨0.50%，BDI指数跌1.24%。离岸人民币CNH升0.41%报6.7456；焦炭涨0.68%，铁矿石跌1.19%，螺纹钢跌0.93%；上海原油跌0.70%。

夜盘点评

一、宏观观点

昨晚公布的美国 2 月 NAHB 房地产市场指数小幅回升至 62，高于预期 59 和前值 58。美联储三号人物、纽约联储主席威廉姆斯发表讲话称，当前数据喜忧参半，是对暂停调整利率有力支持的证据，预计对缩表问题还需要一些时间来决定。预计美联储的银行准备金规模最终将降至 1 万亿美元左右，目前大约为 1.6 万亿美元。暗示当银行准备金规模降至 1 万亿美元附近时，美联储将会停止缩表。自开始缩表以来，美联储的银行准备金规模从 2017 年 9 月份的 2.3 万亿美元，降至 2019 年 1 月份的 1.6 万亿，根据当前缩表进度，美联储或在今年年底结束缩表。鹰派官员克利夫兰联储主席梅斯特表示，美联储将在未来的会议中敲定资产负债表计划，将对在年底前结束缩表进程感到舒适。受美联储官员释放年底停止缩表计划的影响，周二美元指数大幅下挫，国际黄金涨超 1%，突破 1340 美元/盎司，创 2018 年 5 月以来新高。

国外方面，本周将公布美国、欧元区制造业 PMI 等重要数据，周四美联储及欧洲央行将公布 1 月货币政策会议纪要，需保持密切关注，若美联储会议纪要继续释放暂停加息或缩表放缓的预期，则美元指数将进一步承压。英国脱欧方面，英国首相特雷莎梅发言人表示，仍希望重启脱欧协议协商，脱欧大臣称与欧盟首席脱欧谈判官巴尼耶的会面富有成效，今晚首相与欧盟委员会主席容克的会议是重要的。根据脱欧时间表，英国将于 3 月 29 日正式脱离欧盟，在此之前达成协议都是可以接受的，否则英国将面临“硬脱欧”或脱欧期限被推迟的风险。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 1 月经济数据表现疲软，美联储官员释放年底结束缩表的信号，美元指数高位走弱，黄金新一轮上涨开启。长期来看，美国经济增长开始放缓，美联储暂缓加息是大概率事件，长端利率边际下降，对黄金长期利好，建议逢回调增持中线多单。

二、商品要闻

要闻 1：中共中央、国务院“三农”工作意见指示，实施大豆振兴计划与奶业振兴行动；国务院副总理刘鹤应邀赴美举行第七轮中美经贸高级别磋商；美元指数下跌，金价大涨至 10 个月新高，美股低开后小幅收涨，寄望于乐观的中美和谈预期。

要闻 2：国际原油市场，原油(WTI)上涨，中美贸易积极前景以及美元走弱继续为油价提供有效支撑，不过经济放缓忧虑拖累需求面表现，令油价涨幅受限。EIA 报告预计，美国页岩油 3 月份将增产 8.4 万桶/日，至 839.7 万桶/日；此前预计 2 月份会增产 8.9 万桶/日。航运数据显示，伊朗 2 月迄今日均原油出口为 125 万桶/日，1 月大约为 110 至 130 万桶/日，均高于市场预期。据外媒，印度 1 月石油消费同比增加 6.4%至 1834 万吨。

要闻 3：有色金属板块，受中美开启新一轮贸易谈判导致乐观情绪日益明显影响，伦敦金属交易所基本金属价格 19 日收盘时大部分上涨。出于对供应情况的担忧，LME3 个月期铜价格继续上涨，最终收于每吨 6332 美元，比前一交易日上涨 71 美元，涨幅为 1.13%，自年初以来上涨超过 6%。而伦敦金属交易所总库存量仍在十年低位。全球最大矿业公司必和必拓集团表示，由于其 Escondida 矿的矿石质量下降以及全球范围内的供应量问题，铜板块盈利下降，其半年利润下滑 8%。此外，该矿商将其 2019 年的预计铜产量 160 万吨略微上调至 170 万吨。其他金属方面，截至当天收盘，3 个月期镍收于每吨 12665 美元，比前一交易日上涨 200 美元，涨幅为 1.60%。3 个月期铅收于每吨 2021 美元，比前一交易日下跌 9 美元，跌幅为 0.44%。3 个月期锌收于每吨 2664 美元，比前一交易日上涨 20.5 美元，涨幅为 0.78%。

要闻 4：农产品油粕系列，芝加哥期货交易所三大谷物期价 19 日全线下跌。南美洲天气状况有所改善，巴西和阿根廷的大豆在国际市场上竞争力并未受到较大影响，再加上中美贸易谈判前景的不确定性，投资者开始担心美国大豆出口前景不明，CBOT 大豆期价承压下跌，盘中一度击穿 900 关口，勉力收盘在 914。美国农业部将在本月下旬晚些时候召开前景会议，会上将对美国新作物的种植面积进行初步估计，短期市场将持续地关注贸易磋商的结果。

要闻 5、黑色系市场，新一轮环保风暴即将来袭，多地启动三大保卫战，可能会为后市黑色系品种带来提振。山西焦炭市场偏强运行，首轮提涨 100 元/吨陆续执行中，下游多数钢厂已接受涨价，涨后焦企发运、订单状况良好。近日临汾、长治、晋中等地区启动重污染天气橙色预警，焦企反馈生产影响较为有限，仅有个别焦钢企业小幅限产，多数仍是维持前期生产状态。焦煤市

场稳中偏强运行，近日煤矿仍在继续复产过程中，炼焦煤供应端依旧偏紧，个别煤种价格有小幅探涨，预计正月十五后煤矿集中复产，供应紧张问题或有缓解，预计短期炼焦煤现货市场持稳为主。铁矿石因此前累计涨幅巨大，国内买家高价交投清淡观望氛围浓厚，期价陷入高位的震荡休整，夜盘表现偏弱。

总结：习近平主席特使、中共中央政治局委员、国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤将访问华盛顿，于2月21日至22日同美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦举行第七轮中美经贸高级别磋商。关注贸易磋商结果，缩短交投周期，注意市场波动放大风险。

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#