

【新纪元期货·每日观点】

【2019年3月5日】

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

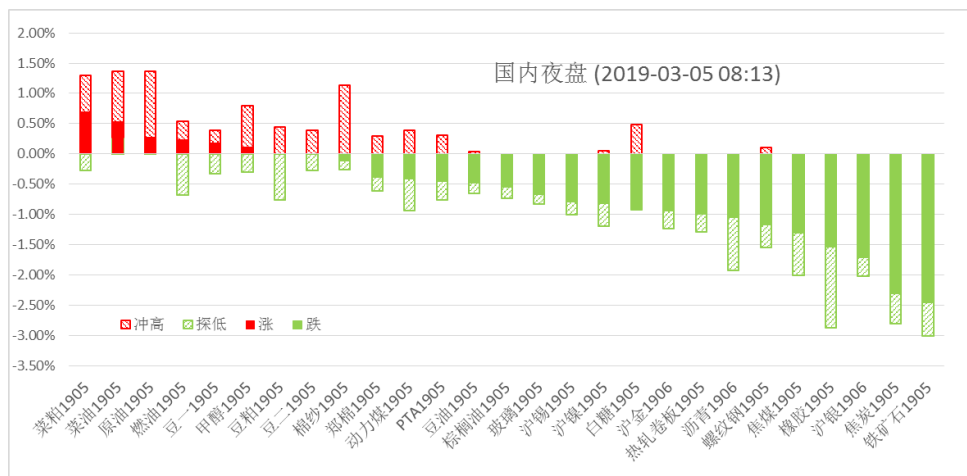
石磊 0516-83831165
shilei@neweraqh.com.cn
F0270570 Z0011147

张伟伟 0516-83831165
zhangweiwei@neweraqh.com.cn
F0269806 Z0002792

每日夜盘市场表现综述

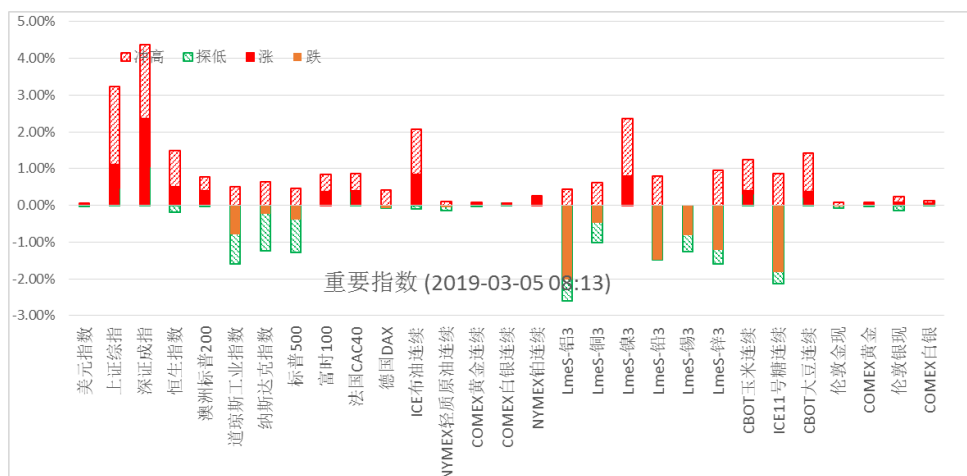
夜盘表现一览

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03月04日周一夜盘 标普500指数跌0.39% 欧洲Stoxx50指数涨0.17% 美元指数涨0.14%；伦铜跌0.49%；WTI原油涨1.26%；Brent原油涨0.97%；黄金跌0.53%。美豆涨0.62%；美豆粕涨1.01%；美豆油跌0.33%；美糖跌1.82%；美棉跌1.04%；CRB指数跌0.22%，BDI指数涨0.75%。离岸人民币CNH升0.04%报6.7073；焦炭跌2.31%，铁矿石跌2.46%，螺纹钢跌1.18%；上海原油跌0.27%。

夜盘点评

一、宏观观点

李克强参加政协会议时指出，顶住经济下行压力要靠更大激发市场活力；放宽货币政策，用更强的财政刺激政策，这样做短期见效快，但长期的副作用不可忽视。通过更大力度简政减税降费，让市场主体特别是民营企业和小微企业有切实获得感，充分激发亿万市场主体的活力和社会创造力。同时，进一步压减政府一般性支出，为企业减税腾出更大空间。全国人大二次会议将于今日上午开幕，李克强总理将作政府工作报告，需重点关注。

国外方面，昨晚公布的美国 12 月营建支出环比下降 0.6%，预期上涨 0.2%，表明美国房地产市场维持疲软态势。美国参议院多数党（共和党）领袖麦康奈尔称，参议院将投票反对美国总统特朗普宣布进入紧急状态。周一美股大幅下挫，道琼斯指数跌破 26000 关口，美元指数连续第四日反弹，国际黄金继续回落，逼近 1280 美元/盎司。今晚将公布美国 12 月新屋销售总数及 2 月服务业 PMI，英国央行行长卡尼将出席听证会，需保持密切关注。对于黄金来说，短期受到 10 年期美债收益和美元指数反弹的打压。但长期来看，美国经济增长边际放缓，美联储暂缓加息，并释放年内结束缩表的信号，实际利率边际下降是大概率事件，对金价长期利好，建议回调分批增持中线多单。

二、商品要闻

要闻 1：美股高开后集体转跌，道指一度跌 400 点，收跌 200 点，美元美债上涨。今日上午十三届全国人大二次会议开幕，另公布中国 2 月财新服务业和综合 PMI。关注两会期间政策面消息和市场情绪剧烈起伏的风险。

要闻 2：国际原油市场，WTI 原油上涨 1.16%，报收 56.45。中美贸易谈判的乐观预期为原油等风险资产提供有效支撑，同时减产行动的稳步推进也带来利好，不过美元稳步走高部分限制了油价的上行空间。俄罗斯能源部长称，俄罗斯三月份的减产幅度将强于二月。巴克莱维持 2019 年布伦特原油价格预估在 70 美元/桶不变。消息人士称，OPEC 在 6 月会议上可能会延长原油减产协议至年末。但如果受豁免的原油生产国的产量进一步下降，OPEC 可能会讨论放松减产力度。

要闻 3：有色金属板块，受美元指数走强带来的负面影响，伦敦金属交易所基本金属价格 4 日收盘时大部分下跌，其中 3 个月期铝价格跌幅超过 2%。截至当天收盘，3 个月期铝收于每吨 1872 美元，比前一交易日下跌 38.5 美元，跌幅为 2.02%，跌破近期每吨 1900 美元的支撑位。当天，3 个月期镍也是伦敦金属交易所唯一上涨的基本金属，收于每吨 13280 美元，比前一交易日上涨 105 美元，涨幅为 0.80%，达到 6 个月以来的最高价格。自 2019 年以来，3 个月期镍价格已经上涨 25%，是伦敦金属交易所表现最好的金属。基本金属价格在最近几周上涨明显，特别是铜、镍和锡，而其余金属价格也在震荡上升。对中美经贸谈判的乐观态度是主要原因。

要闻 4：农产品油粕系列，芝加哥期货交易所三大谷物 4 日涨跌不一。其中，cbot 大豆 5 月合约收于每蒲式耳 9.16 美元，比前一交易日上涨 4.5 美分，涨幅为 0.49%。根据美国媒体相关报道，市场预计中美双方在 3 月底就会就经贸问题达成协议，经贸谈判积极进展将促使中国购买更多美国大豆和玉米等农产品。出口前景可能改善的消息助推美国玉米和大豆期价走高。受技术性卖出操作和全球供应过剩的影响，美国小麦期价连续第六个交易日走低，美国小麦周跌幅超过 7%，创下半年内最大单周跌幅。华为事件波澜下，菜系菜粕菜油夜盘领涨商品表现殊异。

要闻 5、黑色系市场，3 月 4 日夜盘黑色系焦炭等领导商品，受技术性抛压牵制。今年的供暖任务使钢厂将本来要在淡季完成的小检修推迟到三、四月份，且三月份和四月初的检修水平预计比春节期间要高，对螺纹、热卷等有提振作用。钢铁企业自身的库存占整个钢铁社库加厂库的比例处于近年来较低水平，过去一个月以来钢厂在逐渐转移自身库存。钢铁企业准备提高自身的焦炭库存，焦炭在过去一个月已经迎来了第二轮上涨，后期钢铁企业也预计会有第三轮的上涨出现，期价负面波动短线看待。

总结：3 月初进入两会时间窗口，关注政策和市场情绪、资金面扰动，预计市况震荡居多，缩短交易周期。

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#