

【新纪元期货·每日观点】

【2019年4月4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

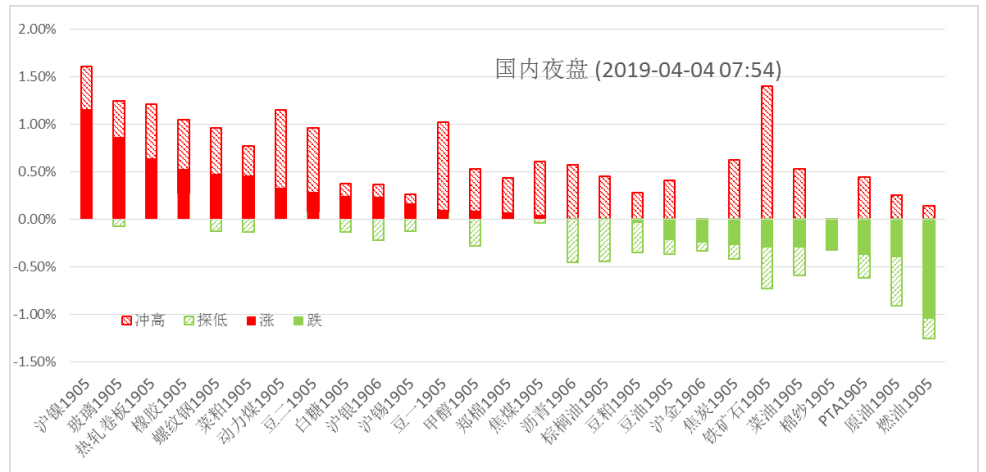
石磊 0516-83831165
shilei@neweraqh.com.cn
F0270570 Z0011147

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

每日夜盘市场表现综述

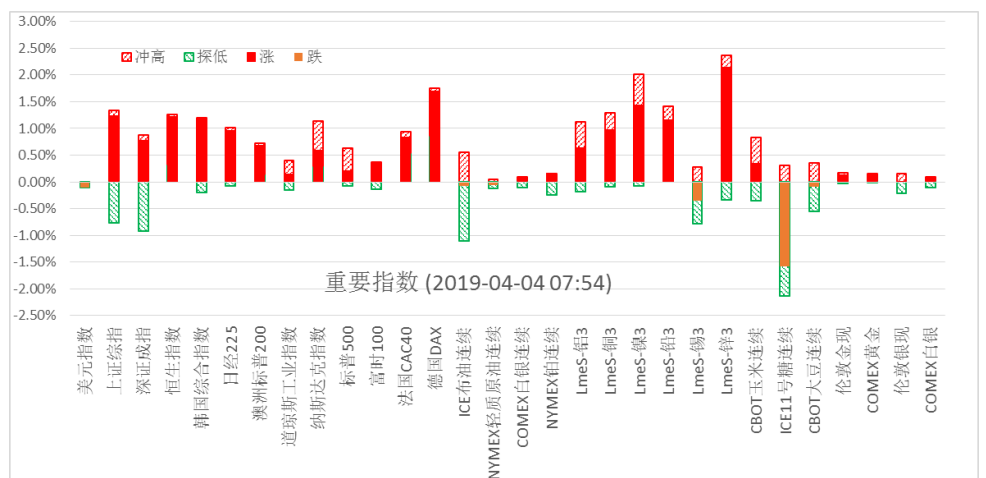
夜盘表现一览

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04月03日周三夜盘 标普500指数涨0.21% 欧洲Stoxx50指数涨1.13% 美元指数跌0.17%；伦铜涨0.98%；WTI原油跌0.16%；Brent原油跌0.09%；黄金跌0.19%。美豆跌0.07%；美豆粕涨0.16%；美豆油跌0.59%；美糖跌1.58%；美棉跌0.23%；CRB指数涨0.26%，BDI指数跌0.30%。离岸人民币CNH升0.17%报6.7143；焦炭夜盘收跌0.27%，焦煤收涨0.04%，动力煤收涨0.33%；铁矿石收跌0.29%，螺纹钢夜盘收涨0.31%，热轧卷收涨0.63%。

夜盘点评

一、宏观视点

昨晚公布的美国3月新增ADP就业人数12.9万(前值18.3万),远低于预期的17万,“小非农”表现弱于预期或暗示即将公布的非农就业疲软。美国3月Markit服务业PMI录得55.3,高于预期和前值54.8,但ISM非制造业PMI降至56.1(前值59.7),不及预期的58,创2017年8月以来最低水平。数据公布后,美股短线下挫,美元指数冲高回落,逼近97整数关口,国际黄金维持窄幅震荡。美国国家经济顾问库德洛表示,收益率曲线看起来太高了,希望美联储降息50个基点。美联储官员卡什卡利讲话称,不认为美国经济过热,不确定美国经济是否转向下行或者只是数据有一些“噪音”,重申目前不应该将对“有噪音的”数据做出降息的反应。我们认为特朗普减税刺激效应正在减弱,联邦基金利率上升对经济的抑制作用初步显现,美国经济增速已连续两个季度回落,美联储货币政策将进入观望期,年内加息和降息的可能性都不大。

国外方面,今晚将公布美国当周初请失业金人数、欧洲央行3月货币政策会议纪要,美联储三号人物、纽约联储主席威廉姆斯将发表讲话,需保持密切关注。英国脱欧进展方面,凌晨英国下议院以313:312票通过一项法案,迫使首相特蕾莎梅寻求脱欧延期,以避免在4月12日出现无协议脱欧的情况,同时否决了寻求确保英国脱欧不晚于5月22日的提案。从投票结果可以看出,英国议会不接受无协议脱欧,同时也不承诺在5月22日前脱欧,那么意味着脱欧协议必要要争取反对党的支持,否则脱欧仍将面临延期的风险。欧盟峰会将在4月10日举行,在此之前如果英国内部不能就脱欧协议达成一致,则需向欧盟说明脱欧延期的理由,包括举行新的公投、大选或其他政治进程,如果答复不能让欧盟信服,则欧盟将不会同意延长脱欧,这种情形下,脱欧的不确定性将进一步加大,不排除英国举行提前大选的可能。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3月就业数据表现疲软,美元指数高位转弱,但英国脱欧的不确定性加大,避险情绪来回反复,黄金短线或反复探底。长期来看,美国经济增长逐渐放缓,通胀预期削弱,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:英国议会投票通过法案阻止无协议脱欧,英镑走高,美元指数在上半年区间高位处再次转弱,欧美股市维持强势,有色金属领涨隔夜商品,美国原油年线附近高位滞涨回落。

要闻2:国际原油市场,原油(WTI)小幅回落0.14%,逼近63美元或年线附近受阻,EIA原油库存意外增加施压油价,但OPEC减产和对伊朗制裁收紧了供应前景限制油价跌幅,而中美贸易谈判乐观预期和美元走软也支撑油价。美国能源信息署(EIA)数据显示,上周原油库存增加723.8万桶至4.495亿桶(1.6%),创十周最大增幅。欧佩克秘书长称,3月OPEC+减产履约率在90%以上。2月接近90%,1月为83%。

要闻3:有色金属板块,因中国制造业数据强劲,以及中美贸易谈判取得进展的报道提振了需求前景,美元指数高位积弱,系统性提振有色金属板块上涨。其中,LME期铜收涨1.0%,报6492美元/吨。LME期铝收涨0.4%,报1896美元/吨。LME期锌收涨2.6%,报2930美元/吨。LME期铅收涨1.4%,报2012美元/吨。LME期镍收涨2.2%,报13375美元/吨。LME期锡收跌0.1%,报21175美元/吨。在宏观造势利好的环境中,有望形成周线级别共振反弹。

要闻4:农产品油粕系列,芝加哥期货交易所三大谷物期货3日普遍上涨。CBOT5月玉米期货收涨1-1/2美分,报3.63美元/蒲式耳。其中,CBOT5月小麦期货收涨7-1/4美分,报4.71-1/4美元/蒲式耳。CBOT5月大豆期货收跌1-1/4美分,报8.98-1/4美元/蒲式耳。美国农业部(USDA)定于北京时间周四20:30公布周度出口销售报告,交易商平均预期,截至3月28日当周,美国大豆出口销售(旧作和新作合并)介于80-180万吨之间,玉米出口销售在70-125万吨之间,小麦出口销售在30-80万吨之间。前身为Informa Economics LEGI的私人分析机构EG Vantage预计,巴西2018/19年度大豆作物产量料为1.145亿吨;阿根廷2018/19年度大豆产量料为5500万吨。

要闻5:黑色系板块,国际铁矿生产巨头的矿难及飓风,威胁供给,远期进口存在萎缩风险,截至2019年04月04日全国

待卸铁矿船共计 33 艘，比昨天减少 159.37 万吨，减少 7.0 船。年初以来，大连铁矿石期货价格已经累计上涨 39.64%，远高于黑色系其他品种，技术突破特征凸显。大商所修改风险管理办法 4 月 8 日结算时起实施，“在铁矿石期货交易过程中，因战争、社会动荡、自然灾害等因素对铁矿石进口正在产生或者即将产生重大影响时，交易所可以宣布进入异常情况，交易所总经理可以采取调整开市收市时间、暂停交易、终止交易的紧急措施。终止交易当天结算时，铁矿石各合约月份全部持仓按照上一交易日结算价进行平仓。”双焦等迁仓 1909，存在流动性溢价和反弹诉求，其反弹持续性依赖于强势螺纹钢。

总结：中美贸易磋商的乐观预期、中国官方和财新 3 月 PMI 数据大幅超出预期，减税新税点正式开始生效，4 月初买兴热情高涨，或将出现系统性上涨，注意资金和情绪起伏放大市场波动。

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#