



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

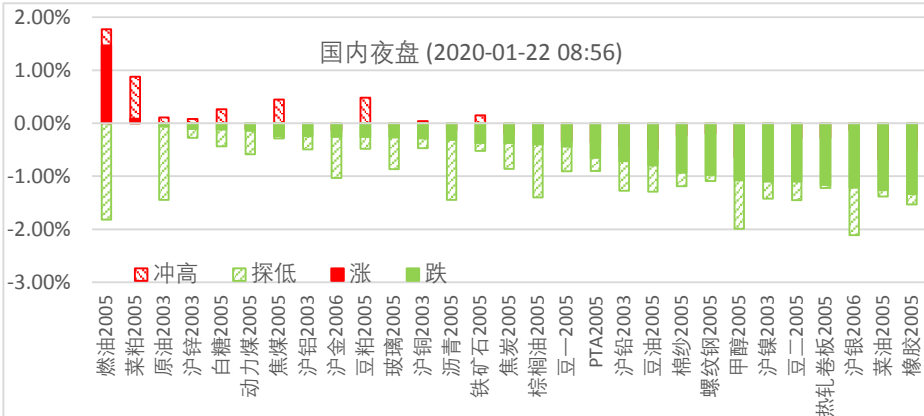
【新纪元期货·每日观点】

【2020年1月22日】

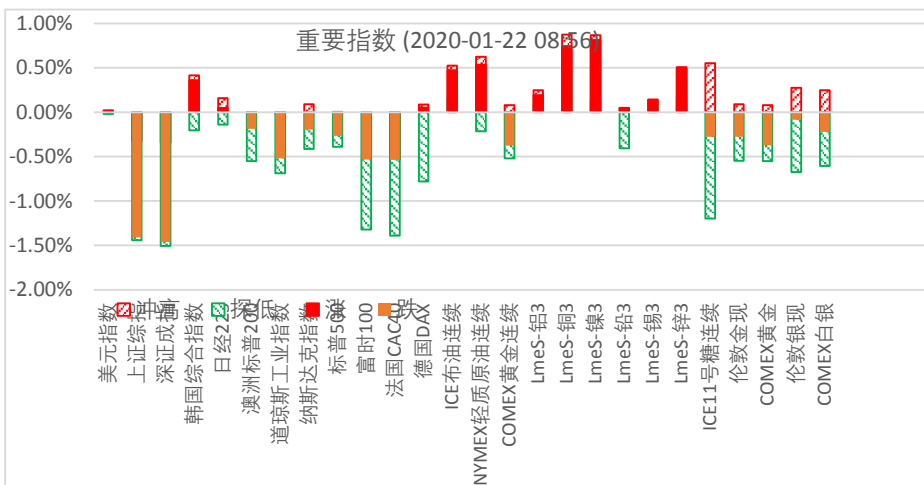
每日夜盘市场表现综述

夜盘表现一览

国内夜盘市场波动情况统计



国际市场



1月21日周二夜盘，美股标普500指数跌0.27%；欧洲Stoxx50指数跌0.31%；美元指数涨0.01%；WTI原油跌0.78%；Brent原油跌1.07%；伦铜跌1.88%；黄金跌0.17%。美豆跌1.46%；美豆粕跌0.57%；美豆油跌1.80%；美糖涨0.69%；美棉跌2.89%；CRB指数跌0.71%，BDI指数跌5.49%。离岸人民币CNH贬0.62%报6.9091；焦炭跌0.38%，螺纹钢跌0.42%，铁矿石跌0.37%，国内原油跌0.06%。

一、宏观视点

昨晚公布的欧元区1月ZEW经济景气指数大幅回升至25.6（前值11.2），德国1月经济景气指数上升至26.7（前值10.7），创2015年8月以来新高，表明在英国脱欧不确定性消除以及贸易形势缓和背景下，欧元区经济前景明显改善。消息面，美国总统特朗普在世界经济论坛2020年年会上发表讲话称，美国处于经济增长之中，近期的贸易协议展示出了新模式，尽管美联储加息太快，降息太慢，经济数据仍亮眼。美国财政部长努钦表示，市场对美国2020年的经济增速预期太低，近期的贸易协议将提高经济增速，特朗普希望在基建上做更多，未来几年将必须放缓政府支出的增速。受特朗普威胁对欧盟汽车加征关税的影响，周二欧美股市普遍下挫，美元指数再次反弹，国际黄金承压下跌。近期公布的美国零售销售和就业数据表现强劲，美联储多位官员讲话释放年内维持利率不变的信号，市场对美联储降息的预期进一步下降。美国联邦基金利率期货显示，美联储1月维持利率不变的概率为87.3%，加息25个基点的概率为12.7%。

国外方面，今晚将公布美国11月FHFA房价指数月率、12月成屋销售总数年化，此外加拿大央行将公布1月利率决定，需保持密切关注。英国脱欧方面，据英国媒体报道，欧盟正计划在与英国的贸易谈判中给出严苛的条款，比与日本、加拿大等其他主要贸易伙伴的协议条款更加严苛。英国首相发言人表示，英国想要与欧盟达成一个基于良好合作的未来关系。根据脱欧法案，英国将于1月31日正式脱离欧盟，并与欧盟展开贸易谈判，截止日期为12月31日。如果英国与欧盟无法在一年之内达成贸易协议，而英国又不同意延长过渡期，则硬脱欧的情景仍有可能发生。短期来看，美国威胁对欧盟加征关税，避险情绪来回反复，黄金整体维持震荡调整的可能性较大。长期来看，国际贸易形势严峻，特朗普财政刺激效应正在减弱，美国经济周期性放缓的趋势没有改变，2019年美联储连续三次降息，并于10月开始扩表，未来将给市场提供充足的美元流动性，美元指数趋于下行的可能性较大，黄金中期上涨的逻辑仍在。

二、商品要闻

要闻1:特朗普在2020年世界经济论坛上讲话力挺美国经济，并威胁对欧盟加征关税，欧美股市普遍下跌。春节前最后两个交易日，资金主动避险的意愿强烈，风险资产普遍承压，贵金属黄金、白银整体维持高位震荡。

要闻2:国际原油市场，原油(WTI)下跌，因中国疫情和特朗普再发关税威胁影响原油需求前景，以及预期美国2月页岩油产量增长；不过中东局势动荡引发的供应短缺忧虑支撑油价。美国能源信息署(EIA)预计2月页岩油产量增加2.2万桶至920万桶/日。巴克莱对布伦特原油及WTI原油2020年价格的预期分别维持在62美元/桶和57美元/桶不变。国家发改委称，2019年我国原油产量19112万吨，同比增长1%；原油加工量60334万吨，同比增长2.6%。

要闻3:伦敦基本金属涨跌不一，LME期铜跌1.73%报6150.5美元/吨，LME期锌涨0.43%报2454.5美元/吨，LME期镍跌2.53%报13665美元/吨，LME期铝涨0.77%报1826美元/吨，LME期锡跌1.51%报17580美元/吨，LME期铅跌0.03%报1960.5美元/吨。当地时间1月21日，中共中央政治局常委、国务院副总理韩正在达沃斯世界经济论坛2020年年会致辞时指出，中国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段，正处在转变发展方式、优化经济结构、转换增长动力的攻关期。中国经济稳中向好、长期向好的基本趋势没有改变。

要闻4:截至1月22日7点，我国共确诊324例新型冠状病毒感染的肺炎病例。美国也出现了首例病例。新型冠状病毒正引发金融市场的恐慌和避险，风险厌恶情绪浓重。Reuters报道，1月20日，美农业部长Sonny Perdue表示，中国将很快开始采购美农产品，以满足400亿采购计划。CBOT美豆期货周二跌至五周低点，在中美上周签署第一阶段贸易协议后，他们在等待中国买家的购买；CBOT大豆3月期约收跌13.6美分，报收915.4美分/蒲式耳；CBOT豆粕3月期约收跌1.5美元，报收299.10美元/短吨；CBOT豆油3月期约收跌0.60美分，报收32.75美分/磅。

要闻5:消费清淡之下被动累库较多导致螺纹社会库存快速增加，贸易商交投清淡，现货价格稳定在3750元/吨，钢坯价格小幅下降30元/吨至3300元/吨，春节前后需求停滞，产量略有下滑，期价或有一定调整，螺纹跌落20日线建议短空。钢厂对炉料的补库动能衰减，铁矿石在淡水河谷关停影响120万吨年生产的尾矿坝以及澳洲火灾、洪涝灾害的提振下，现货价格小幅回升至750元/吨一线，但国内钢材产量缩减，钢厂对铁矿的补库可能结束，铁矿消费有缩减预期，需要警惕调整风险。部分地区焦炭获得第四轮提涨30元/吨，吨钢利润下滑至150元/吨，后续对焦化继续让价的可能性不高，钢厂仍在补库中，但钢材周度产量连续下滑，成本端仍有焦煤偏强的支撑，焦煤因煤企放假以及天气因素的影响，供应趋紧，尤其低硫高品质焦煤，现货偏强，节后供应大概率将逐渐恢复，煤价或现调整，焦炭价格支撑难再，焦炭05合约周二收跌近1%，重心仍维持于粘合的短期均线附近，技术面暂获40日线支撑，破位则将展开调整，焦煤05合约即将遇阻年线技术压力位，短多注意止盈。

总结

新型冠状病毒正持续放大春节前金融市场的恐慌和避险抛售。国债期货表现优越，股指存惯性下挫动作，主要商品特别是工业品急跌，极少数品种有抵抗反弹，国内期货市场节前提保，主要做好假日风险防控。

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#