

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1月4日】

每日夜盘市场表现综述

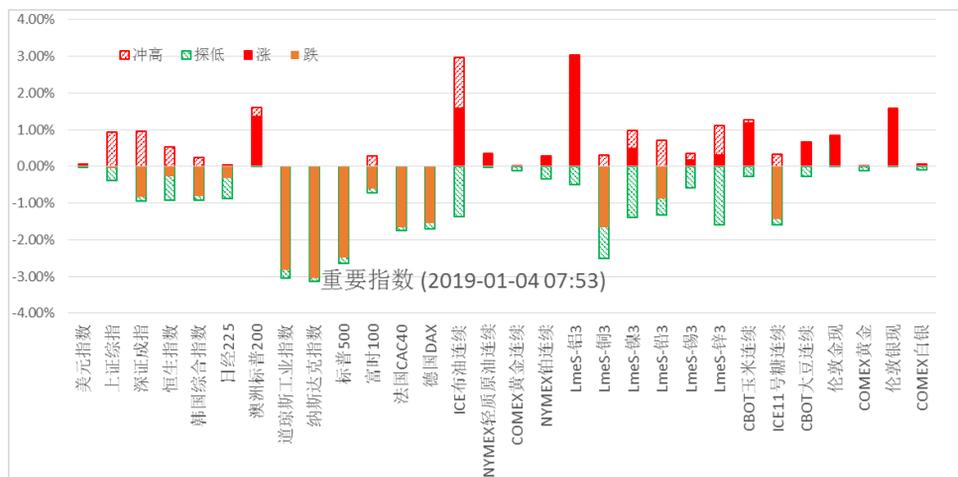
夜盘表现一览

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01月03日周四夜盘 标普500指数跌2.48% 欧洲Stoxx50指数跌1.09% 美元指数跌0.57%；美铜跌1.08%；WTI原油涨1.08%；Brent原油涨1.50%；黄金涨0.75%。美豆涨0.40%；美豆粕涨0.51%；美豆油涨0.50%；美糖跌1.43%；美棉涨0.14%；CRB指数涨0.68%，BDI指数跌1.17%。离岸人民币CNH贬0.05%报6.8830；焦炭涨0.58%，铁矿石涨1.82%，螺纹钢涨0.70%，上海原油涨2.1%。

夜盘点评

一、宏观观点

昨晚公布的美国 12 月新增 ADP 就业 27.1 万人 (前值 15.7), 远超预期的 18 万, 表明美国劳动力市场持续强劲, 暗示即将公布的 12 月非农数据向好。但稍后公布的美国 12 月 ISM 制造业 PMI 意外降至 54.1 (前值 59.3), 创 2008 年以来最大降幅, 表明美国经济扩张步伐放缓正在得到验证。数据公布后, 美股跌幅迅速扩大, 道指跌超 500 点, 美债收益率普遍下挫, 美元指数大跌 0.57%, 国际黄金继续上涨, 逼近 1300 美元/盎司。我们认为随着特朗普财政刺激效应的边际减弱, 以及利率上升对经济负面影响影响的累积, 2019 年美国经济增长将逐渐放缓, 美联储加息周期接近尾声, 最早将在年内结束加息。达拉斯联储主席卡普兰接受采访时表示, 美联储应暂停加息, 花时间了解全球经济减速、对利率敏感行业疲软和金融环境收紧三个问题的深度和广度; 如有必要, 应对调整缩表持非常开放的态度。国外方面, 今日将公布欧元区 12 月服务业 PMI 和 CPI 年率, 晚间公布美国 12 月非农就业报告, 重点关注薪资增速是否能够保持强劲, 以及失业率是否进一步下降。英国脱欧方面, 英国议会将于 2019 年 1 月 14 日当周对脱欧协议进行投票, 未来两周金融市场的波动将会放大, 注意防范风险。短期内, 全球股市动荡, 避险需求上升对金价形成支撑。长期来看, 美国经济增速接近周期顶部, 通胀预期上升, 但未出现加速的迹象, 美联储加息周期接近尾声, 经济出现滞涨的可能性在增加, 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: 美 12 月 ISM 制造业创金融危机后最大降幅, 苹果业绩爆雷, 导致技术反抽完成后的美国股指, 出现大跌。其中, 纳指跌 3%。而布油涨近 2%, 大宗商品和股市走势分化, 两年期美债收益率跌 10 个基点, 各期限国债收益率普遍下跌, 看衰经济形势预期强烈。

要闻 2: 国际原油市场, 受美国制造业指数下降和国债收益率大幅下滑引发对美国经济前景担忧影响, 美元指数显著下降月 0.5%, 对国际油价形成一定支撑。国际油价 3 日摆脱全球经济增长放缓带来的压力, 收盘时继续上涨, 但幅度不足 1%, 因全球股市崩跌引发一定避险情绪。奥地利研究机构 JBC 能源在当日发布的报告中表示, 由于过去 24 小时公布的多个经济数据走弱, 尤其是主要经济体制造业采购经理人指数恶化, 石油等大宗商品价格持续波动。预计 2018 年 12 月份, 欧佩克 15 国原油供应量将环比下降 82.5 万桶, 其中沙特原油供应量环比降幅接近 40 万桶。由于欧佩克减产和伊朗原油产量下降, 欧佩克 15 国原油供应量在 2019 年 1 月份还将环比下降 87 万桶, 不过, 美原油产量涨幅预计将超出预期, 限制了国际原油的反弹。

要闻 3: 有色金属板块, 受美国制造业数据低于预估及苹果公司调低销售预期的影响, 伦敦金属交易所期铜价格 3 日创一年多新低, 但其他基本金属价格收盘时多数上涨。美国供应管理协会 3 日公布的数据显示, 12 月份 ISM 制造业指数跌至 54.1, 为 2016 年 11 月以来最低水平, 进一步加剧了市场对美国制造业下滑及经济放缓的担忧。与此同时, 苹果公司销售不及预期, 近二十年来首次下调收入预估, 进一步打压了购买情绪。苹果公司首席执行官 (CEO) 库克 2 日发表声明称, 在截至 12 月 29 日的财季, 预计苹果营收约为 840 亿美元, 低于先前预计的 890 亿-930 亿美元, 原因是新款 iPhone 销量低于预期, 部分重要市场疲软以及部分新款产品有供应瓶颈。受此影响, 3 个月期铜价在伦敦金属交易所库存接近 2008 年以来最低水平的背景下仍然收跌 1.66%, 自 2018 年 8 月以来首次收于每吨 5800 美元以下, 并创一年多来新低, 是当天伦敦金属交易所表现最差的基本金属。锌、镍等有一定抵抗反弹动作。

要闻 4: 农产品油粕系列, 芝加哥期货交易所大豆 3 月合约收于每蒲式耳 9.1275 美元, 比前一交易日上涨 5.75 美分, 涨幅为 0.63%。受干旱天气影响, 巴西大豆减产预期再升温, 美国大豆期价因出口前景改善受到提振。消息称近日中国买家有望再度进口美国大豆, 催生投资者乐观情绪。但是由于联邦政府部分机构“停摆”, 美国农业部暂停公布每日和一周出口数据, 投资者无法获得确切信息。此外, 美元指数走低令美国农产品在国际市场上更具竞争力, 农产品期价全线上涨。国内油粕近三日反弹势头较大。

要闻 5: 黑色系市场, 国内政策面对盘面有扶助。经参预计, 2019 年, 我国货币政策将注重引导金融机构加大对实体经济尤其是小微和民营企业的支持力度, 人民币信贷、社融和 M2 增速有望反弹。为解决社融增速内生动力匮乏问题, 2019 年降准仍然

可期，全年可能进行3至4次降准。2日我央行已有逆周期调节的积极举措，预期2019年降准最早发生在春季。这对国内定价的黑色系品种而言，有利多效应，焦炭、螺纹钢等期价在近两年技术低位有震荡企稳迹象，尽管终端需求将日趋下降，多数工地将持续停工，后市关注政策维稳对盘面的深刻影响。

总结：全球股市大跌，经济看衰氛围浓重，弱势美元和中国逆周期政策对大宗商品有扶持，关注避险交易和金银表现。

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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