

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

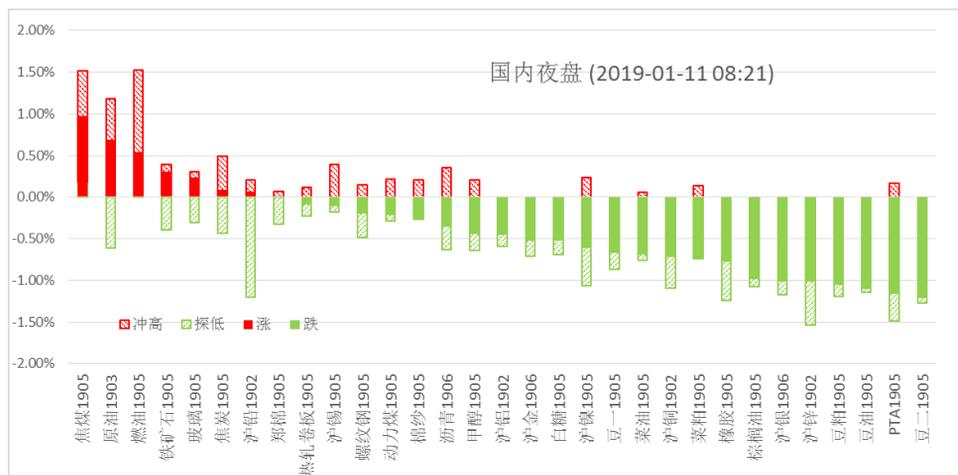
【新纪元期货·每日观点】

【2019年1月11日】

每日夜盘市场表现综述

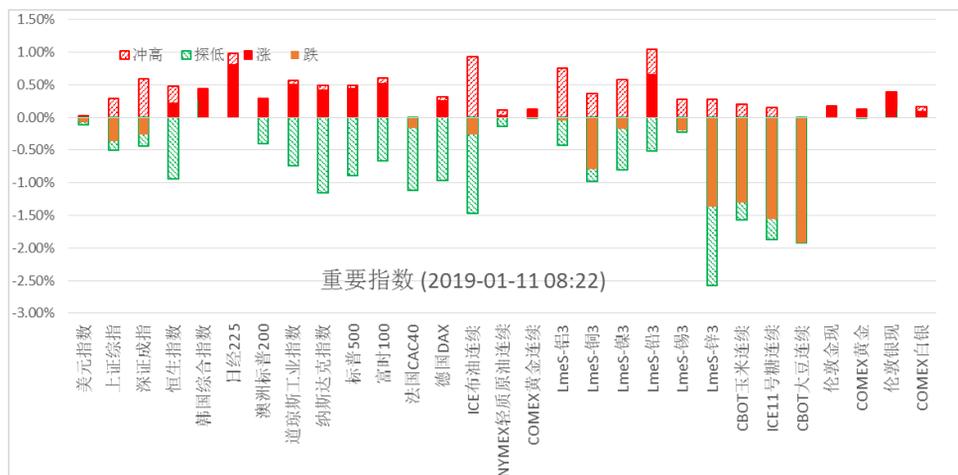
夜盘表现一览

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10日周四夜盘 标普500指数涨0.45% 欧洲Stoxx50指数涨0.18% 美元指数涨0.47%；美铜跌0.90%；WTI原油涨0.31%；Brent原油跌0.23%；黄金跌0.59%。美豆跌1.86%；美豆粕跌2.19%；美豆油跌1.47%；美糖跌1.56%；美棉跌0.56%；CRB指数跌0.22%，BDI指数跌3.96%。离岸人民币CNH升0.27%报6.7935；焦炭涨0.08%，铁矿石涨0.30%，螺纹钢跌0.20%，上海原油涨0.69%。

夜盘点评

一、宏观观点

商务部发言人表示，贸易问题和结构性问题是此次中美经贸磋商的重要内容，双方在这些领域的磋商是有进展的，增加了相互理解，也为解决相互关切奠定了基础。评：中美在解决贸易争端方面相向而行，为达成互利共赢的协议做出努力，进一步缓和了市场情绪。国外方面，欧洲央行12月会议纪要显示，基本面因素支撑当前经济发展，薪资能够支撑当前对于通胀的信心，委员会警告经济风险、不确定性及英国脱欧，市场预期欧洲央行首次上调利率的时间已经推迟至2019年末。会议纪要公布后，欧元兑美元承压回落。我们认为意大利财政预算案已经得到解决，英国脱欧将成为影响欧元区经济的一大不确定性因素，若最终能达成协议，避免无序脱欧，则欧元区经济增长动能有望恢复，现在判断欧洲央行推迟加息为时尚早。美联储主席鲍威尔在华盛顿经济俱乐部发表讲话称，有能力对利率保持耐心，对加息的次数没有具体计划，不存在预设的利率路径。将一直动用可用的工具维持经济持续扩张，主要的担忧是全球经济增长。如果经济状况发生变化，美联储将非常灵活地调整政策。周四美股连续五日上涨，美元指数反弹，国际黄金承压回落。此外，美联储多位官员密集发表讲话，布拉德认为当前政策利率可能处在合适水平，美联储已经到达了加息道路的尽头，不应该预测进一步加息；鹰派官员埃文斯称，美联储在加息前可以轻易地观察六个月的数据；美联储卡什卡利表示，停止加息的理据愈加充分，反对进一步加息。我们认为美联储主席及多位官员集体发声对加息保持耐心，进一步与市场进行沟通，传递加息政策将进入观望期的信号，若经济放缓超预期，则会暂停加息。短期来看，美联储主席及多位官员多次强调对加息保持耐心，释放加息步伐放缓的预期，美元指数继续走弱是大概率事件。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：欧洲央行会议纪要显示，加息预期时间已经推迟至2019年末，将讨论提供新一轮定向长期再融资操作。而美联储主席强调，对加息能灵活且耐心，否认美国近期衰退风险，确认持续缩表。这种货币政策差异下，美元出现超跌反弹，商品普遍有承压表现。重要的是，中美贸易磋商后，市场嗅到了更多不确定性因素，从此前乐观的交易氛围中冷静下来，出现了整体性休整。

要闻2：国际原油市场，纽约商品交易所2019年2月交货的轻质原油期货价格上涨0.23美元，收于每桶52.59美元，涨幅为0.68%。中美经贸磋商于北京时间周三结束，9日，美中先后发布声明，内容较为积极但缺乏细节，使投资者的乐观情绪有所减弱。美国贸易代表办公室在9日的声明中说，两国讨论了“在贸易关系中实现公平、互惠、平衡的途径”。中国商务部表示，谈判“为彼此关切问题奠定了基础”。因声明缺乏细节在一定程度上弱化了投资者的乐观情绪。摩根士丹利9日将对2019年石油价格的预测下调了超过10%，认为经济增长预期减弱和主要来自美国的石油供应增加使油价承压。美国石油产量的增加抵消了欧佩克主导的石油减产努力。

要闻3：有色金属板块，国内CPI、PPI数据弱于预期，令市场交投趋向谨慎，受对中美贸易谈判乐观情绪消退的影响，伦敦金属交易所基本金属期货价格10日大部分下跌，但供应紧张抑制了价格进一步下滑。中美贸易谈判虽然释放出积极信号，但并没有透露更多关键细节。伦敦金属交易所3个月期铜收于每吨5916.5美元，比前一交易日下跌47美元，跌幅为0.79%。3个月期镍收于每吨11230美元，比前一交易日下跌20美元，跌幅为0.18%。3个月期铅收于每吨1976.5美元，比前一交易日上涨13美元，涨幅为0.66%。3个月期锌收于每吨2454.5美元，比前一交易日下跌34美元，跌幅为1.37%。

要闻4：农产品油粕系列，芝加哥大豆3月合约收于每蒲式耳9.0675美元，比前一交易日下跌17.25美分，跌幅为1.87%。市场此前普遍预期中国可能大量购入美国小麦，但是事实看来并非如此，市场乐观情绪开始消退，交易者纷纷采取技术性卖出操作，导致大豆期价大幅下跌，芝加哥大豆期价创自2018年11月26日以来最大跌幅。巴西大豆减产产量或将少于预期的消息也利空美国大豆期价。巴西农业统计机构Conab下调2018/19年度巴西大豆产量至1.188亿吨。虽然比2018年12月预计的1.201亿吨有所减少，但是仍然高于市场预期。

要闻 5、黑色系市场，夜盘逆势走强领涨商品。融 360 数据显示，2018 年 12 月份，全国首套房贷款平均利率为 5.68%，环比下降 0.53%，这是全国首套平均利率 23 个月以来首次出现下降。这对房地产市场而言，是积极信号，对黑色系品种有提振效用。尽管焦炭市场偏弱运行，焦炭第六轮提降范围进一步扩大中，山西已有部分区域落实第六轮降价，累积下调 650 元/吨，但后市条件空间有限，对期价冲击力趋弱。焦煤市场整体持稳运行，临近年底，煤矿及洗煤厂陆续放假，焦煤资源供应将逐渐偏紧，在焦价深跌的情况下，焦煤价格或将继续持稳运行。上周中国钢厂产能连续第七周下滑，降至 64.23%，为九个半月低点，且投资者对国内经济刺激举措抱有乐观预期，螺纹钢等表现抗跌维持反弹趋势。

总结：中美贸易谈判双方声明缺乏细节，在一定程度上弱化了投资者的乐观情绪，促成市场整体性的休整。

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