

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

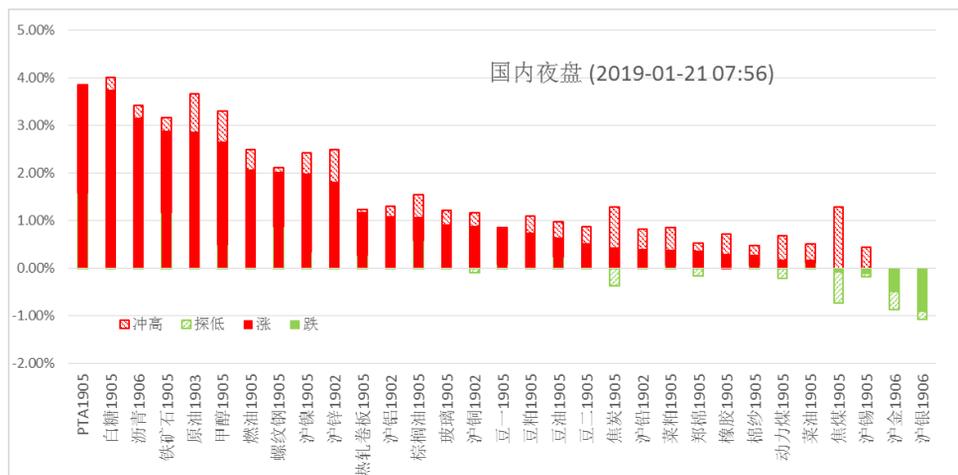
【新纪元期货·每日观点】

【2019年1月21日】

每日夜盘市场表现综述

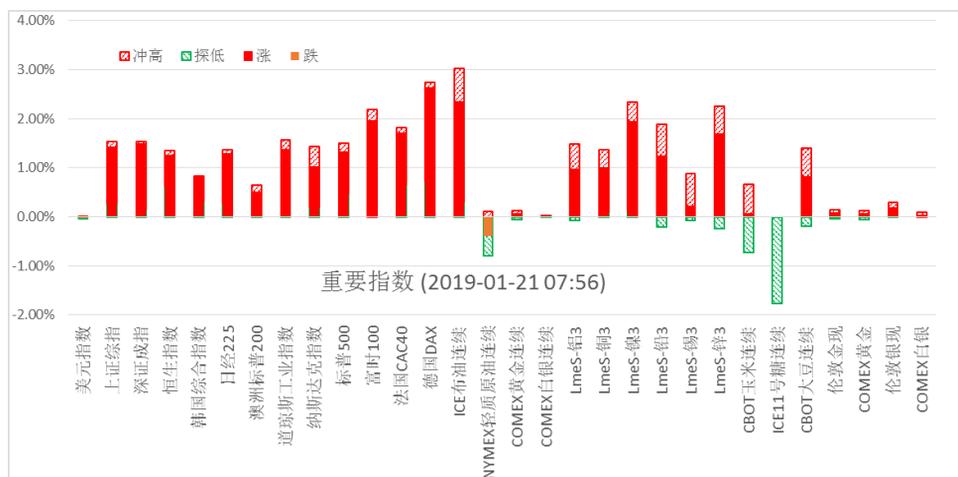
夜盘表现一览

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20日周五夜盘 标普500指数涨1.32% 欧洲Stoxx50指数涨2.14% 美元指数涨0.31%；美铜涨0.56%；WTI原油涨2.88%；Brent原油涨2.34%；黄金跌0.80%。美豆涨0.82%；美豆粕涨0.77%；美豆油涨0.97%；美糖涨1.87%；美棉跌0.48%；CRB指数涨1.37%，BDI指数涨3.25%。离岸人民币CNH贬0.41%报6.8034；焦炭涨0.44%，铁矿石涨2.88%，螺纹钢涨2.03%，上海原油涨2.87%。

## 夜盘点评

## 一、宏观观点

国家税务总局明确增值税小规模纳税人减征安排，归纳要点如下：小规模纳税人免征增值税，小型微利企业年应纳税所得额不超过 100 万元的部分，减按 25% 计入应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税；年应纳税所得额超过 100 万元但不超过 300 万元的部分，减按 50% 计入应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税。评：这一减税举措是对国常会提出的普惠性税收减免政策的重要落实，旨在进一步为小微企业减负，有利于保障就业、稳定消费、促进经济平稳增长。

国外方面，上周五公布的美国 12 月工业产出月率为 0.3%（前值 0.4%），略高于预期的 0.2%，1 月密歇根大学消费者信心指数降至 90.7（前值 98.3），创近一年新低。美国总统特朗普提议放松部分移民条款，以换取民主党的造墙资金，结束政府关门。针对特朗普的声明，众议院议长佩洛西表示，总统特朗普提出的各项主张都曾被民主党人拒绝，这次也无法满足民主党人的要求，民主党人不会就此妥协。美国政府关门已持续近 1 个月时间，创历史最长记录，因财政拨款权掌握在民主党控制的众议院手中，要结束政府关门状态，特朗普恐将作出进一步妥协。美股已连续四周反弹，中美高级别贸易磋商将于 1 月 30 日至 31 日开启，市场对谈判取得积极进展充满期待，需保持密切关注。

英国脱欧方面，德国总理默克尔在演讲中表示，不希望看到英国无协议脱欧，欧盟应该为推进英国脱欧进程负起责任，自己将为之“工作到最后一天”，并致力于在英国顺利脱欧后仍然维持英国与欧盟之间的合作关系。根据脱欧时间表，英国将在 3 月 29 日正式脱离欧盟，鉴于无协议脱欧将给双方造成无法承受的后果，不排除欧盟做出妥协，以促使脱欧协议通过。本周将公布欧元区、美国 1 月制造业 PMI，此外欧洲央行将公布利率决议，需保持重点关注。对于黄金来说，随着特朗普财政刺激效应的边际减弱，以及货币紧缩对经济负面影响的累积，美国经济增长将逐渐放缓，美联储加息进入尾声，长端利率趋于下降，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：我国央行逆回购净投放 1.16 万亿，28 天逆回购累计达到 5000 亿元，叠加降准实施，节前市场流动性维持宽裕。美联储多位官员公开发言延续鸽派论调，放缓加息步伐的预期进一步巩固，外围股市强势上涨。应美方邀请，国务院副总理刘鹤将于 1 月 30 日至 31 日访美，就中美经贸问题进行磋商。市场乐观预期造势，风险偏好获得极大提振。另外，我国财政部官员，关于“促进扩大国债在货币政策操作中的运用，使国债逐步达到“准货币”效果的论断，引发“我央行是否在考虑购买国债的可行性，甚至开启中国版的量化宽松”的猜想。上述重要因素共振，放大了节前金融市场大类风险资产涨势。

要闻 2：国际原油市场，减产行动积极进展以及美国石油钻井数大幅下滑令原油多头信心大受提振，同时中国有望增加从美国进口货物总值也有效改善了市场风险情绪。洲际交易所（ICE）报告显示，截至 1 月 15 日当周，投机者所持布伦特原油净多头头寸增加 14759 手至 172905 手合约。贝克休斯数据显示，截至 1 月 18 日当周，美国石油活跃钻井数锐减 21 座至 852 座，连续三周下降且创 2016 年 2 月以来最大周降幅，石油和天然气活跃钻井总数减少 25 至 1050 座。OPEC 上周五公布了截至 6 月的六个月内成员国和其他主要产油国的减产配额清单，以提振市场对该计划的信心。沙特和俄罗斯能源部长电话会谈结果显示，双方正在积极配合减产。WTI 原油回升至近两个月高位，脱离 12 月末低点累计涨幅超过 26%。

要闻 3：有色金属板块，伦敦基础金属也普遍上涨，因美股持续上涨，风险偏好升温，技术层面上，2017 年 6 月以来低价区有持续震荡筑底动作。智利国家铜业委员会（Cochilco）维持 2019-20 年铜价预期分别在 3.05 美元/磅和 3.08 美元/磅不变。预计 2019-20 年全球市场铜供应缺口分别为 22.7 万吨和 18.5 万吨。主要有色金属品种低仓单库存状态，在中美谈判乐观预期、中国逆周期调节等利好刺激下，反弹将颇具弹性。

要闻 4：农产品油粕系列，芝加哥期货交易所谷物 18 日多数上涨。当天，大豆 3 月合约收于每蒲式耳 9.1675 美元，比前一交易日上涨 9 美分，涨幅为 0.99%。美国玉米和大豆期价因出口前景改善而受到提振，连续第三个交易日上涨。有消息称中国可能在今后几年加大从美国进口商品的力度，投资者因此乐观情绪大涨，助推农产品期价走高，此外，南美洲恶劣天气状况可能导致当地玉米和大豆减产，利好美国相应农产品期价。国内油粕市场跟随涨势，呈油强粕弱走势。

要闻 5、黑色系市场，上游原料市场，欧佩克减产计划以及国际贸易局势缓和，均对国际油价形成提振，成品油价迎来上调，短期通缩压力或减缓；神木矿难引发大面积煤矿停产，市场担心停产会导致春节前后供应紧张，煤炭期限价格同步冲高；力拓公司码头失火，部分铁矿石出口受阻，铁矿石价格出现显著上涨，但国内从该码头进口偏少，价格波动或受情绪干扰为主。中游材料方面，螺纹钢期货继续大幅走高，社会库存延续回补趋势，唐山与全国高炉开工率连续回升，生产端情况或好于预期，而其价格在宏观造势中出现持续补涨。

**总结：能源化工板块商品涨势加速。节前我国金融市场流动性充裕，且中美更高层次的贸易谈判充满乐观期待，刺激风险偏好回升。**

### 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

#### 常州营业部

电话：0519-88059977  
邮编：213161  
地址：常州市武进区湖塘镇延政中路16号B2008、B2009

#### 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#

#### 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