

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

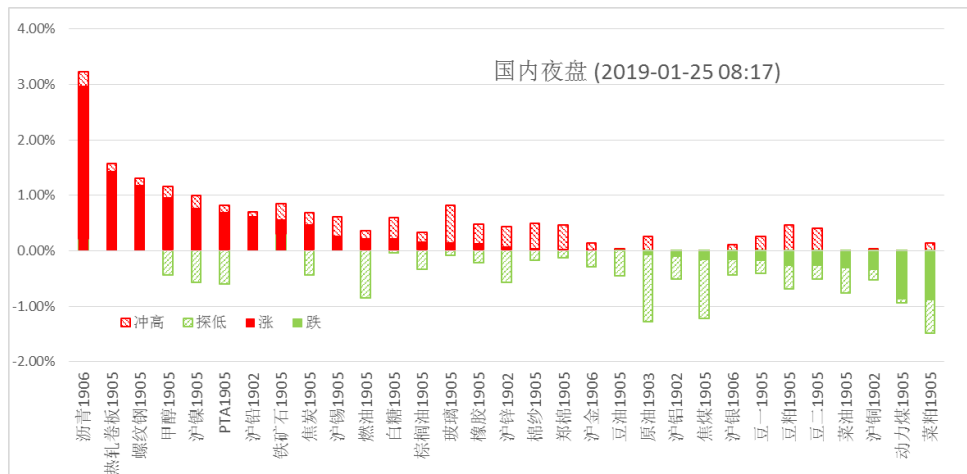
【新纪元期货·每日观点】

【2019年1月25日】

每日夜盘市场表现综述

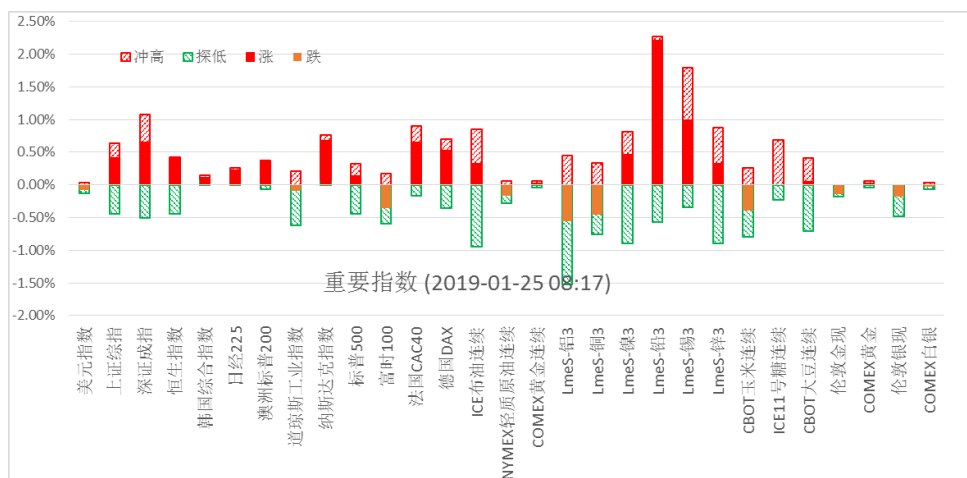
夜盘表现一览

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24日周四夜盘 标普500指数涨0.14% 欧洲Stoxx50指数涨0.47% 美元指数涨0.44%；伦铜跌0.45%；WTI原油涨1.43%；Brent原油涨0.21%；黄金跌0.15%。美豆涨0.04%；美豆粕跌0.41%；美豆油涨0.58%；美糖涨0.00%；美棉跌0.50%；CRB指数涨0.32%，BDI指数跌4.38%。离岸人民币CNH贬0.02%报6.7951；焦炭涨0.47%，铁矿石涨0.56%，螺纹钢涨1.17%；上海原油跌0.07%。

夜盘点评

一、宏观视点

昨晚公布的美国 1 月 Markit 制造业 PMI 录得 54.9，高于预期 53.5 和前值 53.8，而稍早公布的欧元区 1 月制造业 PMI 降至 50.5，低于预期和前值 51.4，连续 6 个月下滑，德国 1 月制造业 PMI 同步放缓至 49.9，2014 年 12 月以来首次跌破枯荣线。数据表明美国经济较 2018 年稍有放缓，而欧元区经济则进一步下滑，制造业濒临收缩区间，美强欧弱的经济格局仍未扭转。

欧洲央行利率决议按兵不动，货币政策声明重申维持关键利率不变至少至 2019 年夏季，将对到期债务再投资期限延长，在第一次加息后，进行再投资更长一段时间。只要有需求，将继续投资到期债券。央行行长德拉基在新闻发布会上称，近期的数据弱于预期，出口需求走软使得经济表现疲弱，欧元区增长前景面临的风险已经偏向下行，仍需要大规模刺激政策维持通胀。受欧洲央行鸽派政策声明和疲软的 PMI 数据的影响，欧元兑美元大幅下跌，美元指数强势反弹，国际黄金小幅承压。欧洲央行在 1 月会议上承认“经济前景偏向下行”，强化市场对 2019 年加息推迟的预期，欧元区货币市场预期欧洲央行在 2019 年进行第一次加息的概率降至 40% 以下，此前为 45%。我们英国脱欧谈判的不确定性是影响欧元区经济恢复的重要因素，目前双方正在为达成脱欧协议做最后努力，若能实现有序脱欧，则欧洲经济增长动能有望恢复。

英国脱欧方面，有关消息称北爱尔兰民主统一党私下决定在下周支持英国首相特雷莎梅的脱欧协议。受此提振，英镑短线上扬。英国议会将在 1 月 29 日当周，对首相特雷莎梅的替代方案进行表决。未来几周金融市场的波动将会放大，注意防范风险。短期来看，受美元指数反弹以及英国脱欧不确定性的影响，黄金维持震荡调整。长期来看，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：我国第一波降准资金于 15 日释放，第二波将于 1 月 25 日到位，共计释放 1.5 万亿资金，净释放长期资金约 8000 亿元。其中，今日实施的降准将释放资金 7500 亿元左右。欧洲央行利率决议按兵不动，货币政策声明重申维持关键利率不变至少至 2019 年夏季，将对到期债务再投资期限延长，在第一次加息后，进行再投资更长一段时间。国内即将进入春节前最后交易周，市场交投趋向谨慎。

要闻 2：国际原油市场，美国能源信息署(EIA)数据显示，截至 1 月 18 日当周原油库存增加 797 万桶至 4.45 亿桶，库欣原油库存减少 19 万桶，汽油库存增加 405 万桶。委内瑞拉国内局势恶化可能进一步打击石油出口，推动纽约油价 24 日上涨，收于每桶 53.13 美元，涨幅为 1.00%。委内瑞拉总统尼古拉斯·马杜罗昨日宣布与美国断交，谴责美国承认反对派领导人胡安·瓜伊多自任“临时总统”。两国关系陷入紧张。美国此前威胁称将对委内瑞拉的石油产业进行制裁，可能进一步打击该国的石油出口。能源信息管理局的数据显示，2018 年 10 月，美国自委内瑞拉进口了约 1770 万桶原油及汽油产品。委内瑞拉总统马杜罗执政期间出现的经济危机严重破坏了该国的石油产业，该国原油产量降至 120 万桶/天，是 70 年来的最低水平。委内瑞拉石油以重油为主，需要加入轻质油进行精炼。由于伊朗石油出口已经因美国制裁而萎缩，委内瑞拉石油出口的进一步下降将使全球石油供应收紧并迅速推升油价。

要闻 3：有色金属板块，受库存持续降低影响，伦敦金属交易所基本金属价格 24 日收盘时大部分上涨。3 个月期铝价格从昨日的月内最高点开始回落，最终收于每吨 1885.5 美元，比前一交易日下跌 10.5 美元，跌幅为 0.55%。伦敦金属交易所的铝注销仓单量自 1 月中旬起的 23.5 万吨 10 日内上涨到 40 万吨，意味着未来一段时间库存会下降，对价格形成支撑作用。新的注销仓单仍然在推动锡价上涨，截至当天收盘，3 个月期锡收于每吨 20905 美元，比前一交易日上涨 205 美元，涨幅为 0.99%。锡库存已经下降到 1000 吨以下，是 30 年以来的最低值。3 个月期铜收于每吨 5915 美元，比前一交易日下跌 27 美元，跌幅为 0.45%。3 个月期镍收于每吨 11750 美元，比前一交易日上涨 55 美元，涨幅为 0.47%。3 个月期铅收于每吨 2073.5 美元，比前一交易日上涨 45 美元，涨幅为 2.22%。3 个月期锌收于每吨 2626 美元，比前一交易日上涨 8.5 美元，涨幅为 0.32%。

要闻 4：农产品油粕系列，巴西第二大大豆生产州巴拉那州将 2018 / 19 年度大豆产量预估从此前的 1910 万吨下调至 1680 万吨，因上月持续的干旱。南里奥格兰德州是巴西第三大大豆产区，该州也收到农业损失报告，但原因与阿根廷农户所面临的问题相似，该州偏南地区的雨量过多。南里奥格兰德州的农业研究组织报告，该州大豆产量料在最初预估值 1870 万吨的基础上削减 34 万吨。大豆交易商继续关注中美贸易磋商。中国是全球头号大豆进口国。美国商务部长罗斯表示，全球最大的两个经济体距离解决其贸易问题“还有很长的路要走”，尽管达成协议的可能性很大，这加剧了投资者的担忧。Farm Futures 对 626 名农户进行邮件调查后于周四发布的调查结果显示，2019 年美国农户料播种玉米 9030 万英亩，较 2018 年扩大 1.3%；美国农户的大豆播种面积料较之前一年减少约 5%至 8460 万英亩。春季美国大豆播种，在谷物种植面积争夺战中，处于劣势。

要闻 5、黑色系市场，夜盘领涨商品。据唐山市人民政府办公厅初步通知，为切实解决唐山市 3 - 9 月份空气质量排名靠后的问题，认真贯彻落实国家、河北省、唐山市关于大气污染防治工作的一系列决策部署，按照精准化、差异化、区域化原则，根据气象条件，分两个阶段实施钢铁行业的错峰生产：第一阶段为 3 月 1 日至 31 日；第二阶段为 4 月 1 日至 9 月 30 日。通过错峰生产切实有效降低污染物排放总量，促进全市空气质量持续改善。这种环控政策约束，令螺纹钢等黑色品种表现出优越的趋势波动交易机会，近一个多月涨幅超 500 点。此前我们强调，环控约束将限制高污染行业产能扩张，在总需求稳定的前提下，这决定了，黑色系螺纹钢、焦炭等长期走势不悲观，短期震荡休整空间有限，等待市场环境维稳后，持续博弈多头反弹契机。

总结：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，短线对待调整行情，关注商品强弱分化，注意节前缩短交易周期。

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

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

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

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

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#