

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

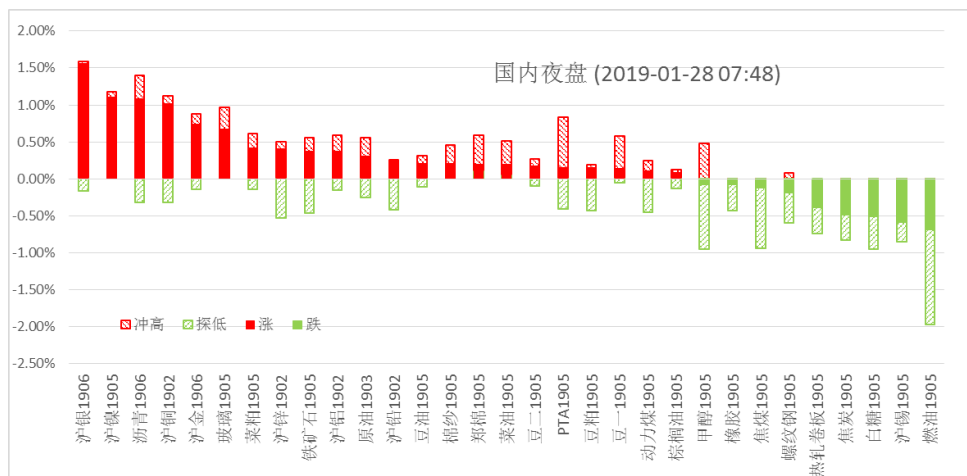
【新纪元期货·每日观点】

【2019年1月28日】

每日夜盘市场表现综述

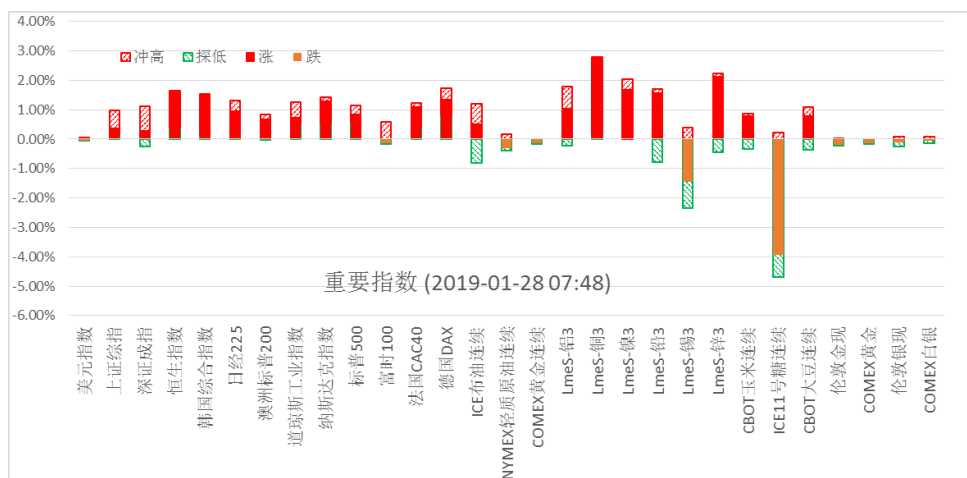
夜盘表现一览

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 25 日周五夜盘，美股标普 500 指数涨 0.85%；欧洲 Stoxx50 指数涨 1.21%；美元指数跌 0.80%；伦铜涨 2.77%；WTI 原油涨 0.70%；Brent 原油涨 0.52%；黄金跌 0.15%。美豆涨 0.79%；美豆粕涨 0.48%；美豆油涨 1.56%；美糖跌 3.93%；美棉涨 1.24%；CRB 指数涨 0.80%，BDI 指数跌 3.62%。离岸人民币 CNH 升 0.61%报 6.7535；焦炭跌 0.49%，铁矿石涨 0.37%，螺纹钢跌 0.19%；上海原油涨 0.30%。

## 夜盘点评

## 一、宏观观点

周末消息面主要集中在证监会人事变动，国务院任命工商银行原董事长易会满为证监会主席，设立科创板、试点注册制是今年资本市场改革的头等大事，新主席的上任被市场寄予厚望，短期有利于提振市场情绪。国务院副总理刘鹤将于1月30日至31日访美，就中美贸易问题进行高级别磋商，市场对谈判取得积极进展充满期待。

国外方面，周末美国参众两院通过临时支出法案，经特朗普签署后允许政府运转至2月15日，但不包括修建边境墙资金，未来三周政府与国会将继续协商，特朗普表示，如果没有就边境墙达成一份好协议，那政府将再次关门，或者将采取措施来解决边境问题。美联储可能提前结束缩表的传闻引爆全球金融市场，据华尔街日报称，美联储官员正在考虑维持比缩表前更大的资产负债表，意味着美联储可能会比预期更早的时间结束缩表计划。从美联储近两个月的缩表规模来看，国债和MBS削减的幅度均出现明显下降，这不得不引起关注，市场预期美联储将在本周举行的议息会议上，就缩表问题进行讨论。受美国政府重新开门和美联储或提前结束缩表的消息提振，上周五欧美股市普遍上涨，美元指数大幅下挫0.8%，跌破96整数关口，国际黄金大涨1.72%，突破1300美元/盎司，创2018年6月以来新高。本周将公布美国第四季度GDP、核心PCE物价指数年率、非农就业报告等重磅数据，此外美联储将公布利率决议，美联储主席鲍威尔将在会后召开新闻发布会，金融市场迎来超级周。

英国脱欧方面，1月29日英国议会或就首相特雷莎梅的脱欧“B计划”进行辩论和表决，上周北爱尔兰民主统一党已私下决定支持首相梅的脱欧方案。随着英国脱欧进入最后阶段，金融市场的波动将会放大，注意防范风险。短期来看，美联储缩表放缓的预期上升，美元指数反弹结束，黄金开启新一轮上涨。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：美国政府在部分停摆35天之后准备重新开门，特朗普虽作出让步，也扬言如果他的要求没能获得满足，政府将于2月15日再次关门，但无论最终结果怎样，美国史上最长政府关门正式结束，短期对市场风险偏好有剧烈推动。1月末美联储年内首次议息会议因市场高度关注，《华尔街日报》报道称，美联储官员正在考虑提前结束资产负债表缩减计划，美元指数盘出现大跌，大幅推升短期贵金属、有色金属价格。中美高级别经贸磋商能否有新进展、美国能否提前结束缩表和升息、英国是否能摆脱无协议脱欧，均对市场有重要影响。

要闻2：国际原油市场，纽约商品交易所3月交货的轻质原油期货价格上涨0.56美元，收于每桶53.69美元，涨幅为1.05%。投资者关注委内瑞拉国内外局势及美国可能对该国石油业实施制裁。考虑到委内瑞拉今年是欧佩克的轮值主席国，该国局势的发展对石油市场具有更大的重要性。能源信息局上发布的年度能源展望报告称，预计到2020年中，美国原油产量将继续创下年度记录，并保持每天超过1400万桶的产量至2040年。报告还称，随着原油产量的增加和国内石油消费的减少，美国将在2020年成为石油净出口国。WTI原油处于51-54区间窄幅震荡，市场尚未作出趋势的延伸和突破。

要闻3：有色金属板块，出现大规模反弹，因美元指数出现近两个月以来最大跌幅。IMF上周下调全球经济增长预期，英国“脱欧”前景不明，中美贸易摩擦尚未达成协议，委内瑞拉国内外局势动荡，上述一系列不确定因素仍对市场形成困扰，但弱势美元下有色板块低位补涨诉求强烈。3个月期镍收于每吨11950美元，比前一交易日上涨200美元，涨幅为1.70%。3个月期铅收于每吨2106美元，比前一交易日上涨32.5美元，涨幅为1.57%。3个月期锌收于每吨2682美元，比前一交易日上涨56美元，涨幅为2.13%。

要闻4：农产品油粕系列，巴西大豆减产预期升温，交易者普遍预测美国大豆出口前景将改善，受此影响，芝加哥大豆期价连续第三个交易日上涨，在900-930区间强势震荡。干旱天气影响，巴西第二大产豆州Paraná周四下调2018-2019年度大豆产量至1680万吨，低于之前预计的1910万吨。另外，中美新一轮贸易谈判定于1月30日至31日举行，和谈倾向和中国买兴对芝加哥市场有持续提振。南美因素影响下，国内油粕有共振走强动作。

要闻 5、黑色系市场，环控和累库不及预期影响下，此前螺纹等趋势反弹势头强劲。巴西突发矿难事件，可能会进一步强化黑色系的上涨，特别是铁矿石。巴西当地时间 1 月 25 日，淡水河谷旗下位于南部米纳斯吉拉斯州的 Mina Feijão 矿区发生矿坝决堤事故，截至 26 日事故已造成 34 人死亡、299 人失踪，堤坝内的采矿废料约有 1230 万立方米，目前流出的泥浆和垃圾大部分流入当地一条河流。此次事故矿区 2017 年总产量为 780 万吨，占当年总产量的 2.1%，从数量上看对全球铁矿石供应格局影响有限，但考虑到，2015 年 11 月，米纳斯吉拉斯州的 Samarco 曾发生溃坝事件，目前尚未复产，且两次溃坝均发生在同一地区，或引发后续连锁反应，目前巴西联邦政府已成立危机应对小组来全方位监控溃坝事故情况，对铁矿石产量的实际影响尚需评估。事故发生时，大商所铁矿石周五夜盘已经收盘，但新交所掉期在 26 日凌晨直线拉涨，收于 78 美金，涨幅 4.73%，27 日国内大连铁矿石或面临大规模补涨表现，或推动黑色系板块走强。

**总结：节前最后一个交易周，面临诸多重磅宏观事件的干扰。日内铁矿石因巴西矿难，或带动黑色系补涨；弱势美元亦推动有色金属板块补涨，是短期市场热点。**

### 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#