

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

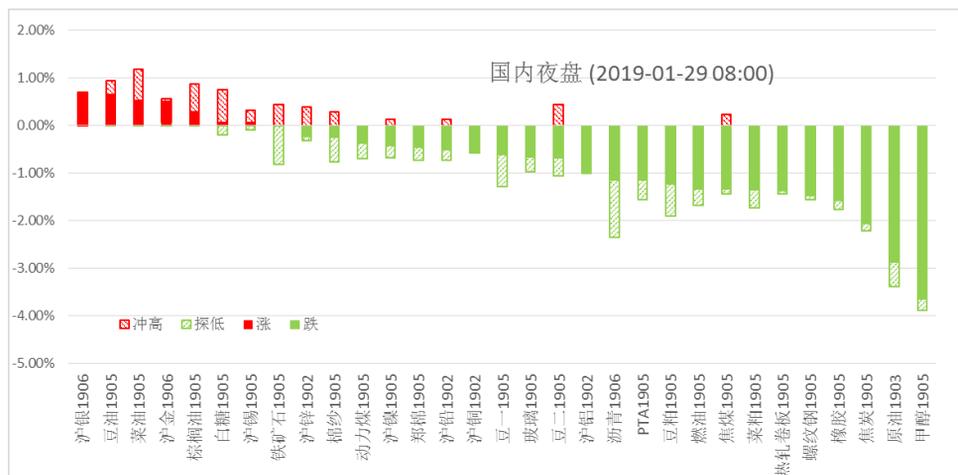
【新纪元期货·每日观点】

【2019年1月29日】

每日夜盘市场表现综述

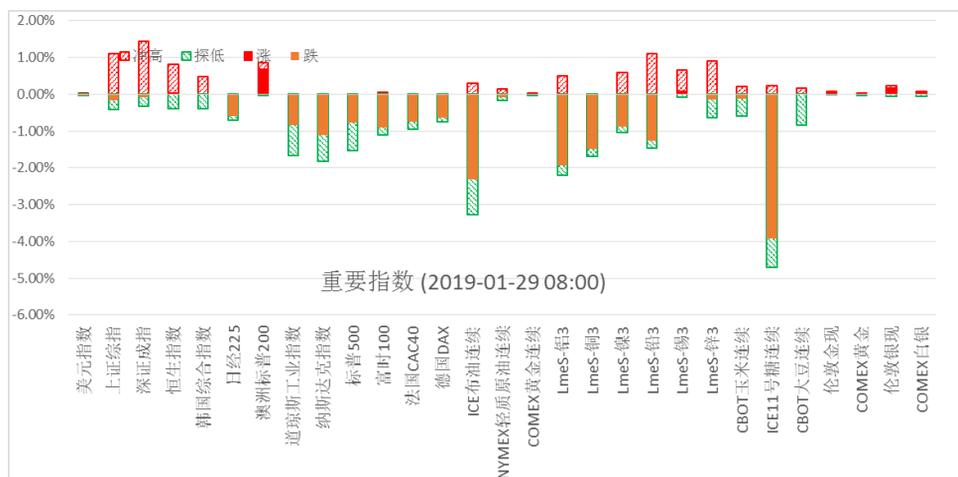
夜盘表现一览

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28日周一夜盘 标普500指数跌0.78% 欧洲Stoxx50指数跌0.85% 美元指数跌0.02%；伦铜跌1.48%；WTI原油跌2.73%；Brent原油跌2.55%；黄金跌0.00%。美豆跌0.02%；美豆粕跌0.38%；美豆油涨0.90%；美糖涨2.57%；美棉跌0.39%；CRB指数跌1.77%，BDI指数跌5.86%。离岸人民币CNH贬0.03%报6.7552；焦炭跌2.06%，铁矿石涨0.00%，螺纹钢跌1.48%；上海原油跌2.88%。

夜盘点评

一、宏观视点

受美国政府关门的影响，12 月份经济数据将延迟发布，具体时间待定。昨晚欧洲央行行长德拉基在欧洲议会作证词时表示，过去几个月，传来的消息都继续比预期疲软，持续的不确定性尤其是和地缘政治贸易保护主义相关的部分，正在影响经济情绪。经济前景的风险平衡已经趋于下行，若情况恶化，会重新启用工具箱里的其他工具。我们认为意大利财政预算案得到妥善解决之后，影响欧元区经济稳定的一大不确定性因素将是英国脱欧，如果最终能够达成协议，避免无序脱欧，将有助于英国和欧元区企业投资信心的恢复，从而有利于欧元区经济的企稳。在此之前，判断欧洲央行 2019 年推迟加息为时尚早。周一美元、美股小幅下跌，国际黄金维持在 1300 关口附近震荡。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，周四凌晨美联储将公布利率决议，稍后美联储主席鲍威尔将召开新闻发布会，金融市场迎来超级周。今晚将公布美国 11 月 20 座大城市房价指数月率、1 月咨商会消费者信心指数，需保持密切关注。

英国脱欧方面，欧盟脱欧谈判官 Weyand 表示，英国与欧盟之间的脱欧谈判已经完成，要给予英国时间来获得多数支持。英国首相发言人称，首相致力于有协议脱欧，可能需要修改协议来争取议会同意，协议商讨将关注担保方案，已经明确了将会在 3 月 29 日脱欧。英国首相特雷莎梅告知保守党，关于其脱欧协议的“有意义的投票”将在 2 月 13 日举行。随着脱欧谈判进入最后阶段，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，市场对美联储缩表放缓的预期升温，美元指数反弹结束，黄金新一轮上涨或已开启。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：英国议会下院 1 月 15 日投票否决了此前英国政府与欧盟达成的“脱欧”协议，将于 29 日再度投票表决新的“脱欧”方案，在 3 月 29 日英国脱欧的最后时间段内，可能加大市场波动风险。美股“爆雷”全线收跌，纳指跌超 1%；英伟达将营收指引下调逾 18%，股价跌近 14%，卡特彼勒四季度盈利与市场预期差距为十年来最大，股价跌超 9%；暗指经济增长疲弱风险，引发金融整体抛售。

要闻 2：国际原油市场，受市场对中国等主要原油消费市场需求下滑担忧加剧影响，国际油价在 28 日持续走低，WTI 原油收盘时跌幅均超过 2.5%。12 月份中国规模以上工业企业利润同比下降以及卡特彼勒和英伟达两家公司业绩不及预期引发市场对全球经济放缓的担忧，在主要股市显著下跌的带动下，原油期货追随跌势。奥地利 JBC 能源 28 日发布的研究报告称，中国疲弱的工业利润数据、紧张贸易谈判的再度浮现和略超出预期的美国活跃石油钻机数量等因素都让投资者对油价更加谨慎。俄罗斯承诺加快减产的步伐，后市关注主产国主动减产，以促使市场形成新的平衡的努力。

要闻 3：有色金属板块，受美国解除对全球第二大铝生产商俄罗斯铝业的制裁等消息影响，伦敦金属交易所基本金属价格 28 日收盘时多数下跌。美国财政部 27 日宣布，取消对俄罗斯大亨奥列格·德里帕斯卡及其商业集团的制裁，其中包括铝业巨头俄罗斯铝业及其母公司。俄铝产量占全球铝产量的约 6.5%，制裁解除后可能使伦敦金属交易所的铝增加约 20 万吨-30 万吨。受此消息影响，3 个月期铝价盘中一度下跌近 3%，以低于每吨 1900 美元的价格交易，收盘时下跌近 2%。其他金属方面，3 个月期铜收于每吨 5989 美元，比前一交易日下跌 90 美元，跌幅为 1.48%。3 个月期镍收于每吨 11845 美元，比前一交易日下跌 105 美元，跌幅为 0.88%。3 个月期铅收于每吨 2079.5 美元，比前一交易日下跌 26.5 美元，跌幅为 1.26%。3 个月期锌收于每吨 2678 美元，比前一交易日下跌 4 美元，跌幅为 0.15%。受经济增长忧虑，有色金属整个板块，追随金融市场大势出现整体性调整。

要闻 4：农产品油粕系列，芝加哥期货交易所谷物 28 日全线下跌。当天，交投最活跃的 3 月大豆合约收于每蒲式耳 9.2325 美元，比前一交易日下跌 2 美分，跌幅为 0.22%，较盘中下探 9.15 美元比起来，跌势大为收窄。巴西干旱天气还将持续到二月份，当地大豆产量可能进一步下降，这限制了美国大豆当日跌幅。市场密切关注美国农业部即将公布的农产品每日和一周出口数据，以期获得交投指引。25 日晚，美国政府史上最长“停摆”画上句号，联邦政府将重新开张并运作三周，期间美国农业部的数据将陆续恢复。国内油脂市场迭创年内新高，2019 年 1 月份的行情，可能成为历史上表现最佳的 1 月份，与国内库存超预期下降和东

南亚棕榈油季节性减产的持续发酵有关，油粕比价的修复和上涨也表现殊异。

要闻 5、黑色系市场，大连铁矿石触及近 16 个月新高，受巴西淡水河谷矿场水坝溃堤影响，另外，邯郸、太原等地发布重污染天气橙色预警，启动二级应急响应，环控和累库不及预期影响，以及突发的巴西矿难事故，共同对价格有推动力。不过夜盘，除铁矿石维持强势震荡外，双焦、螺纹钢等黑色系转入调整，追随商品大势普跌市况，因中国经济数据疲弱和中美贸易谈判存在不确定性困扰，避险交易在节前趋向盛行。

总结：节前最后一个交易周，面临诸多重磅宏观事件的干扰。除贵金属金、银，及黑色系铁矿石外，多数工业品面临休整，注意调整仓位。

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达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#