

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

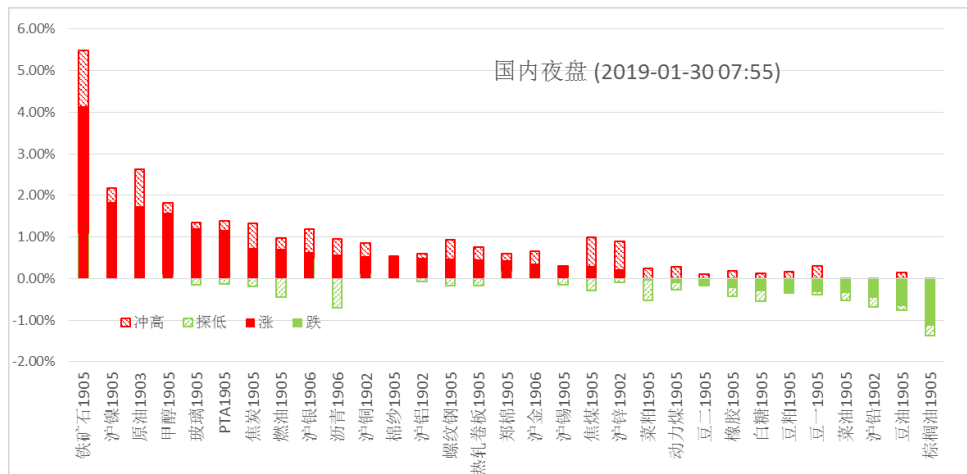
【新纪元期货·每日观点】

【2019年1月30日】

每日夜盘市场表现综述

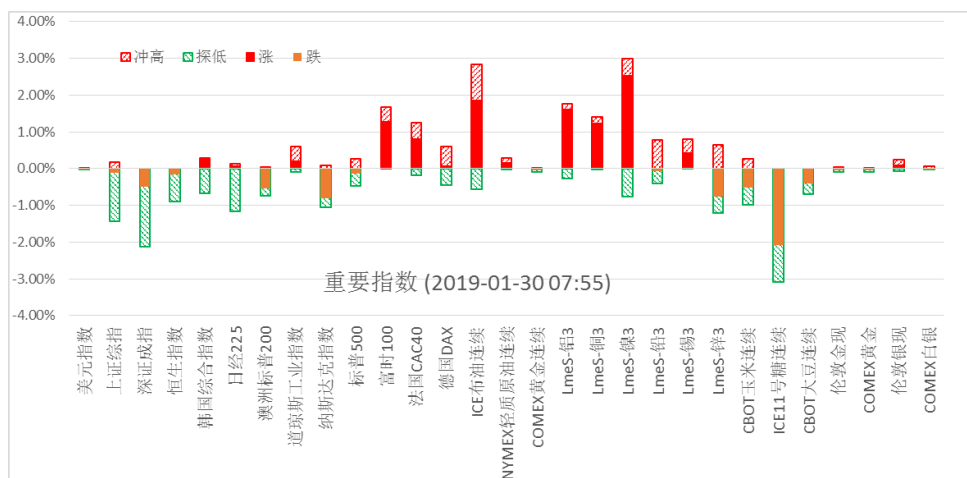
夜盘表现一览

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29日周二夜盘 标普500指数跌0.15% 欧洲Stoxx50指数涨0.48% 美元指数涨0.08%；伦铜涨1.23%；WTI原油涨2.21%；Brent原油涨1.88%；黄金涨0.61%。美豆跌0.39%；美豆粕跌0.19%；美豆油跌0.50%；美糖跌0.63%；美棉涨0.51%；CRB指数涨0.96%，BDI指数跌4.46%。离岸人民币CNH升0.10%报6.7485；焦炭涨0.71%，铁矿石涨4.14%，螺纹钢涨0.46%；上海原油涨1.72%。

夜盘点评

一、宏观视点

昨晚公布的美国 11 月 20 座大城市房价指数年率降至 4.68%，连续 8 个月下滑，创 2015 年初以来新低。表明抵押贷款利率上升持续抑制购房需求，房地产市场量价齐跌的现象仍在延续。美国 1 月咨商会消费者信心指数录得 120.2，低于预期的 124.7 和前值 126.6，连续四个月下降。周二美元、美股小幅反弹，国际黄金继续上涨，突破 1310 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、1 月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，今后的每次议息会议美联储主席鲍威尔都将举行新闻发布会，预计本次会议将维持利率不变，有关缩表路径是否需要调整的讨论是市场关注的焦点。

英国脱欧方面，英国议会一共对七项修正案进行了投票，最终通过了两项，分别为 Spelman 提出的修正案 I—寻求排除无协议脱欧，以及 Brady 提出的修正案 N—主张撤换爱尔兰边境后备计划、重新谈判脱欧协议。虽然此次投票不具有法律约束，但体现了英国议会绝不允许无协议脱欧的决心。英国首相特雷莎梅表示，将会和欧盟进行对话，寻求对脱欧协议进行具有法律约束力的改动，同意我们不应无协议脱欧。英国工党领袖科尔宾表示，准备好与首相特雷莎梅会面以讨论脱欧问题。根据最新时间表，英国将于 3 月 29 日正式脱欧欧盟，在此之前达成协议都是可以接受的，否则英国将面临“硬脱欧”或脱欧期限被推迟的风险。随着脱欧谈判进入最后阶段，金融市场的波动将会放大，注意防范风险。短期来看，市场对美联储缩表放缓的预期升温，美元指数反弹结束，黄金新一轮上涨正在展开。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：周四凌晨 3 点美联储将公布利率决议，今后的每次议息会议美联储主席鲍威尔都将举行新闻发布会，预计本次会议将维持利率不变，有关缩表路径是否需要调整的讨论是市场关注的焦点。另外，美中贸易谈判前景的不确定性笼罩着市场，美国官员宣布对中国电信巨头华为违反美国对伊朗制裁的刑事指控后，可能加剧紧张局面。春节前最后三个交易日，市场波动趋向放大。

要闻 2：国际原油市场，国际油价在 29 日早盘快速拉升，随后出现小幅盘整，收盘时两大原油期货价格涨幅均超过 2%，主要是受美国在 28 日宣布对委内瑞拉国家石油公司进行制裁，使美国等地重质原油供应吃紧。美国财政部 28 日下午宣布对委内瑞拉国家石油公司重施制裁，美国人被禁止与委内瑞拉国家石油公司进行交易，委内瑞拉国家石油公司在美国的资产被冻结，美国要求国内进口委内瑞拉原油的企业要通过特定账户向委内瑞拉反对派支付款项。市场研究机构 PetroMatrix 预计，目前情况下，委内瑞拉每日原油出口量将下降 50 万桶左右。美国财政部长姆努钦表示，对委内瑞拉国家石油公司的制裁对美国炼厂和汽油价格的影响将是微弱的。数据显示，委内瑞拉原油出口量已经从 2017 年的 160 万吨每日下降为 100 万桶每日以下。不过，美国仍然是委内瑞拉原油的最大进口国，其次为中国和印度。而在 2011 年，委内瑞拉原油产量尚在 300 万桶每日以上。研究机构 CFE 公司表示，焦点将会集中在预计 30 日公布的美国石油库存方面，市场预计美国石油库存仍将增加，如果美国石油库存再次出现大幅增加将使油价进一步下跌。

要闻 3：有色金属板块，受金属库存下降及中国推出刺激经济的相关举措影响，伦敦金属交易所基本金属期货价格 29 日从前一交易日的低点回升，收盘时多数走高。在伦敦金属交易所库存减少的背景下，3 个月期镍价当天收盘时飙升超过 2.5%，稳稳站上每吨 12000 美元。镍价在 2018 年最后一个交易日下探至 2017 年 12 月以来最低水平后，2019 年 1 月便进入上行通道，至今涨幅已超过 13%。当前伦敦金属交易所镍库存总量维持在 2014 年以来最低水平，对镍价上涨形成强有力支撑。中国发展改革委同工信部等多个部门联合印发《进一步优化供给推动消费平稳增长促进形成强大国内市场的实施方案（2019 年）》。此举旨在刺激从汽车、家电到信息服务等各种商品的销售，从而推动中国经济增长。伦敦 3 个月期铜收于每吨 6062.5 美元，比前一交易日上涨 73.5 美元，涨幅为 1.23%。

要闻 4：农产品油粕系列，芝加哥期货交易所三大谷物 29 日全线下跌。其中，芝加哥期货交易所大豆 3 月合约收于每蒲式耳

9.19 美元，比前一交易日下跌 4.25 美分，跌幅为 0.46%。受出口前景不明朗和缺乏交投指引等因素的影响，美国农产品期价全线走低。中国国务院副总理刘鹤与美国贸易代表将于周三和周四进行就中美贸易问题进行会晤。就在周一晚间，美国联邦检察官对华为公司提出起诉，指控其违反美国对伊朗的制裁条例，并窃取了美国商业伙伴的商业机密。华为否认了这些指控。中美贸易谈判即将开始，市场避险情绪升温，对中美能否达成贸易协定充满担忧。美国农业部在网站上表示，将尽快恢复此前由于联邦政府关门而暂缓发布的农产品出口数据。

要闻 5、黑色系市场，据巴西媒体最新报道，淡水河谷溃坝事故已造成至少 58 人死亡，305 人失踪。事故影响超出预期，事故导致伤亡的人数巨大，淡水河谷将面临巨额罚款，南部矿区后续可能进行的大范围检查和维护，这些因素将给矿山乃至整个矿石市场带来中长期的供应影响。铁矿石期货，近日加速上涨至近两年高位区，两个月以来的趋势上涨幅度近 30%，牛市波动格局有望延续。国内随着春节到来，高炉检修将逐渐增多，成材需求的疲惫和对未来需求的悲观预期，导致钢厂和贸易商对焦炭的采购热情有所减弱，市场担心未来焦炭库存大概率增加，黑色系品种库存预期分化，导致强弱不一。

总结：节前最后三个交易日，面临诸多重磅宏观事件风险出清。短期铁矿石、有色金属板块反弹势头强劲，农产品震荡弱势休整，注意节前效应波动短期化。

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

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

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#