

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

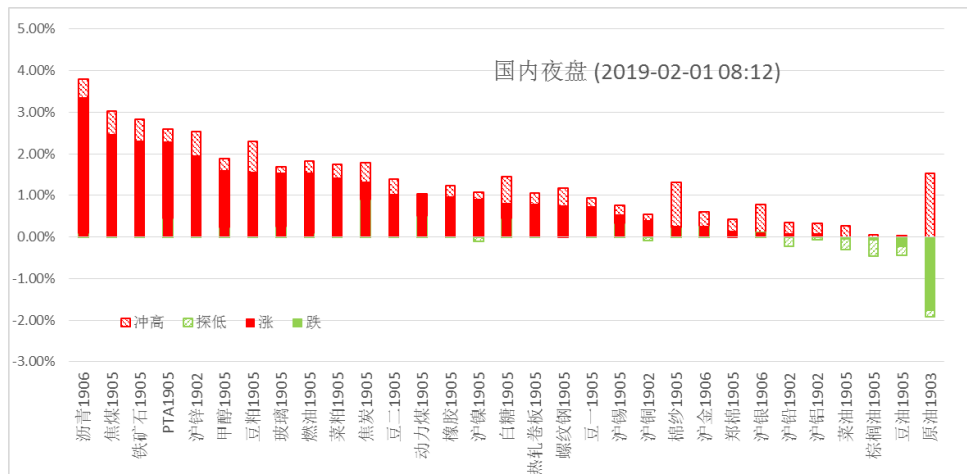
【新纪元期货·每日观点】

【2019年2月1日】

每日夜盘市场表现综述

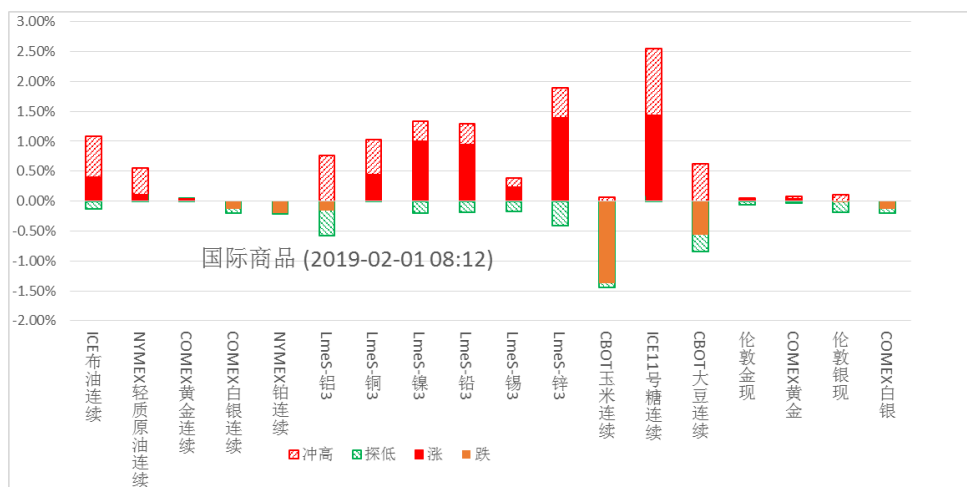
夜盘表现一览

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31日周四夜盘 标普500指数涨0.86% 欧洲Stoxx50指数跌0.18% 美元指数涨0.16% ; 伦铜涨0.50% ; WTI原油跌0.37% ; Brent原油跌0.91% ; 黄金涨0.47%。美豆跌0.46% ; 美豆粕跌0.32% ; 美豆油跌0.36% ; 美糖涨1.44% ; 美棉跌0.31% ; CRB指数跌0.26% , BDI指数跌7.35%。离岸人民币CNH升0.04%报6.7095 ; 焦炭涨1.32% , 铁矿石涨2.31% , 螺纹钢涨0.76% ; 上海原油跌1.76%。

夜盘点评

一、宏观观点

消息面，证监会拟对证券公司风控指标实施逆周期调节，鼓励证券公司进行权益类投资。有助于鼓励证券行业多途径支持实体经济与民营经济发展，进一步培育机构投资者，维护市场稳定。中国 1 月官方制造业 PMI 录得 49.5（前值 49.4），连续第二个月低于枯荣线，分项数据显示，大型企业扩张速度有所回升，但中小型企业收缩进一步加剧，表明我国经济下行压力依然较大，小微企业首当其冲，是制约经济增长的短板，2019 年宽货币、宽财政的政策组合将继续发力，通过定向降准、降低再贷款再贴现等结构性利率，缓解小微企业融资难融资贵的问题，实施更大规模的减税降费，进一步为小微企业减负。

国外方面，昨晚公布的美国 1 月芝加哥 PMI 降至 56.7（前值 63.8），连续两个月回落，创近 1 年新低。11 月新屋销售总数为 65.7 万户，环比大增 16.9%，但与去年同期相比仍下跌 7.7%。周四，美股延续反弹，纳斯达克指数累计上涨超 15%。美元指数小幅反弹，国际黄金冲高回落。今日将公布欧元区 1 月制造业 PMI，晚间公布美国 1 月 Markit、ISM 制造业 PMI 及非农就业报告，需保持密切关注。英国脱欧方面，英国外交大臣亨特表示，必须避免出现硬边境，双方都希望避免无协议脱欧，延迟脱欧取决于再谈判进程。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，美联储 1 月议息会议进一步释放加息暂缓的预期，调整缩表也在研究之列，强化了市场对美联储紧缩步伐放缓的预期，美元指数边际走弱是大概率事件，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：美股创 1987 年来最好 1 月表现，主要商品市场 1 月亦有不俗表现。2 月 4 日至 8 日，欧美等主要金融市场开市，期间将公布美国耐用品订单、贸易帐、服务业 PMI，欧元区、英国服务业 PMI 等重要经济数据，此外英国央行将公布利率决议，2 月 9 日凌晨 1 点，USDA 将发布迟来的系列农产品报告。

要闻 2：国际原油市场，受投资者在纽约油价 31 日突破 55 每桶点位后获利了结和在中美贸易会谈结束前趋于谨慎影响，国际原油价格普遍冲高回落，盘中中期冲击自 2018 年 11 月下旬以来的高点，但在盘尾开始快速回落，一度降至 53.62 美元每桶的日内低点。瑞银在 31 日发布的报告中预计，与 2018 年下半年相比，石油市场供需将收紧，布伦特原油期货价格在今后 6 个月将升至每桶 70-80 美元区间。3 月交货的伦敦布伦特原油期货价格上涨 0.25 美元，收于每桶 61.90 美元，涨幅为 0.39%。

要闻 3：有色金属板块，市场关注中美贸易谈判走势，中美两国近日开始新一轮经贸高级别磋商，尽管市场认为双方在 3 月 2 日前达成协议的难度较大，但仍维持积极预期。如果中美经贸磋商结果积极，美联储将保持温和利率政策，从而给市场带来正面影响。此外，投资者还担心世界最大的镍生产商之一巴西淡水河谷可能减产，从而加剧市场供应紧张局势。巴西铁矿石和镍生产商淡水河谷承诺，将关闭部分产能，以避免再出现溃坝事故类似事件。LME 期铜收涨 0.5%，报 6163.5 美元/吨。LME 期锌收涨 1.3%，报 2723.5 美元/吨。

要闻 4：农产品油粕系列，芝加哥期货交易所三大谷物 31 日全线下跌。其中，大豆 3 月合约收于每蒲式耳 9.1525 美元，比前一交易日下跌 5.75 美分，跌幅为 0.62%。截至 1 月 25 日的一周里美国乙醇燃料产量下降至三周以来最低，使得作为乙醇原料的玉米期价承压下行。此外，投资者密切关注美国农业部即将发布的农作物出口数据以及中西部极寒天气对运输和农作物产量带来的不利影响。极寒天气以及中美贸易谈判的不确定性都令投资者交投更加谨慎。春节长假在即，期间美国农业部会发布系列报告，农产品波动面临较大不确定性风险。

要闻 5、黑色系市场，继巴西淡水河谷矿难，推升铁矿石加速上涨后，有传言澳洲进口焦煤受到抑制，市场情绪助推焦煤期价大涨超 4%，受突发事件影响严重，黑色系品种节前出现轮动上涨的局面，并有形成共振的表现。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，节后波动不确定性风险仍在，注意防控风险节前调整仓位。

总结：节前最后交易日，我们仍能看到节前剧烈的市场波动。过去五年，在中国春节长假期间，外盘主要金融市场，贵金属、有色金属、原油化工、农产品及欧美主要股指，一些品种均有过近 5%甚至 10%的市场波动记录。中美贸易战、全球经济增长乏力和政策博弈等复杂环境中，年初以来市场波动率居高不下，注意调整仓位头寸，做好长假事前风险防控。

预祝新春愉快，猪年大吉！

国外财经数据日历：

2月4日(除夕), 17:30 欧元区 2月 Sentix 投资者信心指数; 18:00 欧元区 12月 PPI 月率; 23:00 美国 12月耐用品订单、工厂订单月率。

2月5日(正月初一), 08:30 澳大利亚 12月零售销售、贸易帐; 11:30 澳洲联储 2月利率决定; 17:30 英国 1月服务业 PMI; 17:00 欧元区 1月服务业 PMI; 18:00 欧元区 12月零售销售月率; 21:30 加拿大 12月贸易帐; 21:30 美国 12月贸易帐; 22:45 美国 1月 Markit 服务业 PMI; 23:00 美国 1月 ISM 非制造业 PMI。

2月6日(正月初二), 15:00 德国 12月季调后工厂订单月率。 23:30 美国当周 EIA 原油库存。

2月7日(正月初三), 15:00 德国 12月工业产出月率; 20:00 英国央行 2月利率决议; 20:30 英国央行行长新闻发布会; 21:30 美国当周初请失业金人数。

2月8日(正月初四), 15:00 德国 12月贸易帐; 21:30 加拿大 1月失业率。

2月10日(正月初六), 中国 1月社会融资规模将公布, 时间待定。

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#