

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31日】

每日夜盘市场表现综述

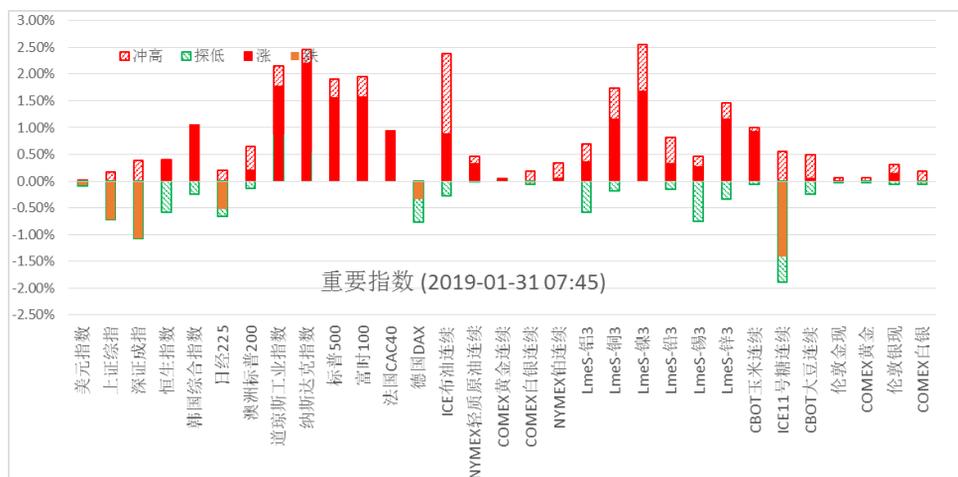
夜盘表现一览

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30日周三夜盘 标普500指数涨1.55% 欧洲Stoxx50指数涨0.10% 美元指数跌0.40%；伦铜涨1.16%；WTI原油涨1.84%；Brent原油涨0.67%；黄金涨0.61%。美豆涨0.04%；美豆粕跌0.19%；美豆油涨0.70%；美糖跌1.42%；美棉涨0.35%；CRB指数涨0.53%，BDI指数跌9.54%。离岸人民币CNH升0.54%报6.7122；焦炭跌0.90%，铁矿石涨0.69%，螺纹钢跌1.02%；上海原油涨1.29%。

夜盘点评

一、宏观视点

美联储 1 月会议宣布维持联邦基金利率在 2.25%-2.5% 不变，保持每月 500 亿美元的缩表规模。货币政策声明称，就业市场走强，经济活动稳固，失业率维持低位。承诺在未来行动上保持耐心，删除了进一步渐进加息的措辞，准备在必要时改变资产负债表的规模和构成。货币政策声明公布后，美股大涨，道指涨近 2%，收复 25000 关口。美元指数大幅下挫，逼近 95 整数关口，国际黄金继续上涨，突破 1320 美元/盎司，创 2018 年 5 月以来新高。美联储主席鲍威尔在新闻发布会上表示，货币政策的首要目标是经济和就业维持扩张，近期油价下跌可能会使通胀下滑，加息的理由有所减少，在利率上保持耐心可以更好地支持经济前景，正在评估结束缩表的合适时间，下一步行动将完全取决于数据。美联储在本次决议声明中对经济的评价由“强劲”修改为“稳固”，并删除了进一步渐进加息的措辞，为本轮加息周期以来的首次。我们认为受特朗普财政刺激效应的减退，以及利率上升的负面影响，美国经济增速正在放缓，而通胀并未显著上升，美联储货币政策的重心将转向保持经济更加持久的增长，联邦基金利率已经到达中性区间，加息周期最早将在年内结束，若经济放缓超预期，不排除调整缩减资产负债表。

国外方面，今日将公布欧元区第四季度 GDP 年率，晚间公布美国 1 月芝加哥 PMI，需保持密切关注。英国脱欧方面，首相特雷莎梅打算提出向支持脱欧的贫困地区注入资金，以此争取工党议员的支持。根据脱欧时间表，英国将于 3 月 29 日正式脱离欧盟，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，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：凌晨三点，美联储公布利率决议，维持 2.25%-2.5% 的利率不变，符合市场预期。同时，美联储发布的政策声明显示，已经取消了进一步渐进加息的措辞，并且承诺对未来行动保持“耐心”，这给投资者吃了一粒定心丸，提振风险市场偏好。此外，市场关注中美贸易谈判走势，中美两国 30 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。

要闻 2：国际原油市场，美国能源信息局 30 日发布的数据显示，上周美国商业原油库存环比增加 90 万桶，低于市场预计的 320 万桶增幅。同时，美国汽油库存下降了 220 万桶，大于市场预期的 190 万桶降幅，结束了此前连续 8 周的增长。这缓解了市场此前对于美国石油库存持续上涨的担忧。另外，最新数据显示，上周美国战略石油储备尚未发生变化，美国上周末释放战略储备也对价格形成一定提振。截至当天收盘时，纽约商品交易所 3 月交货的轻质原油期货价格上涨 0.92 美元，收于每桶 54.23 美元，涨幅为 1.73%。

要闻 3：有色金属板块，受巴西淡水河谷减产等消息的影响，加之低库存、高需求，伦敦金属交易所基本金属价格 30 日收盘时全线上涨。当天受不锈钢和镍生铁产量（主要是中国和印度尼西亚）的低库存和强劲需求支撑，3 个月期镍价盘中达每吨 12455 美元的高点，为 2018 年 10 月以来新高；收盘时略有回落，涨幅收窄至 1.69%，但比 2018 年末收盘价高出 16%。当天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。3 个月期铜价也上涨 1.16%，伦敦金属交易所仓库铜注册仓单转升为降，对铜价形成了支撑。关注中美贸易磋商，如果结果积极，美联储将保持温和利率政策，从而给市场带来正面影响。

要闻 4：农产品油粕系列，芝加哥期货交易所三大谷物期价 30 日全线上涨。其中，交投最活跃的大豆 3 月合约收于每蒲式耳 9.21 美元，比前一交易日上涨 2 美分，涨幅为 0.22%。中国国务院副总理刘鹤与美国贸易代表将就中美贸易问题进行会晤，投资者寄希望于中美贸易谈判能够达成协定，以促使中国购买更多美国农产品，谷物受此乐观情绪推动普遍小幅走高。南美洲的恶劣气候状况将导致当地大豆减产，使美国大豆在国际市场上更具竞争力。国内市场，夜盘短线走势中粕强油弱，因油粕比最近一个多月快速回升到超过一年的新高，春节前市场有调仓动作。

要闻 5、黑色系市场，双焦盘跌在 1 月下旬以来约 4% 的波动区间，螺纹钢运行至近两个多月高位区上涨动能衰减，此前趋势反弹上涨幅度超过 500 余点，3800 上方阻力沉重，尽管铁矿石加速上涨，也未能给钢材价格带来实质性突破的信心。因巴西淡水河矿难事故，铁矿石产能收缩预期升温，国际投行高盛将 3 个月铁矿石价格预期由 70 美元/吨上调至 80 美元/吨，将 6 个月价格预期由 60 美元/吨上调至 70 美元/吨，预计淡水河谷实际铁矿石产量变动不到 4000 万吨，预计净变动为下降 1000 至 1500 万吨。铁矿石短短两个月的时间，累计涨幅超过 30%，短期加速上涨后面临超买回落风险。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，节后波动不确定性风险增加。

总结：节前最后两个交易日，美联储鸽派利多政策兑现，接下来是中美磋商结果，此前主要商品在 1 月多出现可观的修复性反弹。有色板块近日表现强势，铁矿石急涨后存在超买风险，农产品板块震荡休整，市场寄望国内股指节前红包行情的预期仍在，长假前交易所提高保证金，投资者注意调整持仓，防范长假风险。

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#