



# 外盘综述

2020年01月03日星期五

美国股市	主要指数	昨收	涨跌幅
	道琼斯指数	28868.80	↑ 1.16%
	NASDAQ 指数	8872.219	↑ 1.59%
	标准普尔 500 指数	3257.85	↑ 0.84%
<p>周四(1月2日),新年第一个交易日股市延续2019年的强劲势头,科技股领涨,美国股市创下历史新高。</p> <p>道琼斯指数收盘上涨330.36点,至28868.80点,涨幅0.9%,创下去年12月6日以来的最大单日涨幅。标普500指数收盘上涨0.8%,收于3257.85点,创下去年12月12日以来的最佳表现。纳斯达克综合指数上涨1.3%,收于9092.19点,为10月11日以来表现最好的一天。主要股指在交易的最后几分钟触及了当日高点。</p> <p>Spartan Capital Securities 首席市场经济学家 Peter Cardillo 表示:“我们的新年开局不错。除了地缘政治紧张局势外,人们的注意力仍集中在宏观新闻上,这些新闻始终如一,预示着未来的增长。”</p> <p>华尔街周二为2019年的强劲表现画上句号,标普500指数2019年上涨了28.9%,创下自2013年飙升29.6%以来的最大年度涨幅。与此同时,道琼斯指数上涨了22.3%,纳斯达克综合指数飙升了35%以上。</p> <p>周四,中国央行下调了银行存款准备金率,这将为经济注入更多资金,提振了市场人气。此举将为中国经济注入约8000亿元的流动性。</p> <p>消息公布后,中国股市全线上涨,全球股市紧随其后。在欧洲,德国Dax指数上涨1%,法国CAC 40指数上涨1.1%。</p> <p>AmeriVet Securities 美国利率主管 Gregory Faranello 在一份报告中称:“(2020年)伊始,股市在去年动能的基础上开始站稳脚跟。但很难想象2020年能提供与去年相同的回报率。”</p> <p>虽然全球股市在2020年开了个好头,但投资者仍将关注贸易发展和政治风险。</p>			



	<p>美国总统特朗普周二表示，他将于1月15日在白宫与中国签署第一阶段贸易协议。他还宣布，他将在稍后的第二阶段会谈开始时前往北京。</p> <p>数据方面，上周初请失业金人数为22.2万人，略低于预估的22.5万人。</p>		
欧洲股市	富时100	7604.30	↑0.82%
	法国CAC	6041.50	↑1.06%
	德国DAX	13385.93	↑1.03%
	<p>欧洲股市周四(1月2日)收盘走高，此前美国总统特朗普表示，美国将于1月15日与中国签署第一阶段贸易协议。</p> <p>周二，特朗普在推特上宣布，两周后，将与中国高级谈判代表将在白宫签署部分协议，但协议细节仍不明朗。</p> <p>在华尔街，股票在新年的第一个交易日延续2019年的涨势。道琼斯指数上涨150点，纳斯达克和标普500指数也上涨。</p> <p>在欧洲，有消息称，空中客车(Airbus)自2011年以来首次成为全球最大的飞机制造商，取代波音(Boeing)，成为全球最大的飞机制造商。空客股价上涨近3%。</p> <p>周四上午公布的欧元区制造业PMI(采购经理人指数)数据显示，制造业活动连续第11个月收缩，12月为46.3。</p> <p>英国12月制造业PMI被上修至47.5，但仍低于11月的48.9。50是收缩和扩张的分水岭。</p> <p>德国银行股周四涨幅居前，德国商业银行(Commerzbank)上涨7%，德意志银行(Deutsche Bank)上涨6%。</p> <p>英国图洛石油公司(Tullow Oil)股价暴跌至泛欧基准股指的底部，在该公司宣布其Carpa-1油井的钻探结果后，股价下跌了近7%。</p>		
外汇	美元指数	96.823	↑0.32%
	英镑兑美元	1.3138	↓0.83%
	欧元兑美元	1.1169	↓0.50%
	美元兑人民币	6.9641	↑0.03%
	<p><b>【美元】</b> 周四(1月2日)美市盘中，美元指数延续涨势，并刷新日高至96.88。</p> <p>日内稍早公布的数据显示，美国上周初请失业金人数小幅下降，这是美国就业市场的积极信号，近期有迹象显示初请失业金人数可能小</p>		



幅上升。

美国劳工部周四公布，截至12月28日当周初请失业金人数减少2000人，经季节性调整后为22.2万人，预期为22.5万人。

眼下，市场焦点转向定于北京时间周六凌晨公布的美联储会议纪要。在上次会议上，该央行维持利率不变，并指出利率将在2020年保持不变。

有分析指出，美联储或在12月会议纪要中透露出其在回购市场计划的线索。虽然美联储在年底期间提供了充裕的流动性来保持市场环境不变，但问题仍然存在。

全美第五大会计师行均富首席经济学家 Diane Swonk 表示，美联储对货币政策的现状感到满意，但回购市场及其运作方式仍存在不确定性，美联储正试图维持市场流动性，不过他们对回购市场的满意程度要低得多。

前美联储经济学家 Roberto Perli 指出，市场参与者希望了解，美联储是否将会创建常备回购便利工具，该工具将允许符合条件的银行按规定利率按需将美国国债转换为储备。鲍威尔在12月的会议上表示，将需要一些时间来评估这一选择。

Perli 表示，预计12月会议纪要中关于资产负债表政策的内容将给市场带来更多令人兴奋的机会，FOMC 可能进一步讨论了常备回购便利工具的机会，如果是这样的话，会议记录应该能让我们更好地了解是否有可能采用这个工具。

此外，FOMC 正在讨论调整其货币政策框架，或许是调整其实现2%通胀目标的方式。一个选项是针对平均目标，这将允许通胀超调以弥补过去低迷合理化。尽管该委员会尚未结束讨论，但会议纪要可以揭示有关是否正在建立共识的最新信息。

重要金属	纽约	COMEX 金	1534.5	↑ 0.75%
		COMEX 银	18.105	↑ 0.95%
		COMEX 铜	2.8290	↑ 0.91%
	伦敦	Lme 铜 3	6207.00	↑ 0.62%

#### 【黄金】

周五(1月3日)亚市早盘，国际现货黄金位于1530.00美元/盎司水平。上一交易日金价进一步持稳上扬，飙升并一举站上1530美元大关，最高触及1531.28美元/盎司。本交易日目前来看，金价继续持稳上行势头。



上一交易日美国公布的经济数据喜忧参半，美元依旧持稳相对强势，反弹触及 96.88 高点。

周四（1月2日）美国劳工部公布的数据显示，截至12月28日当周初请失业金人数减少 2000 人，经季节性调整后为 22.2 万人，预期为 22.5 万人。初请失业金人数的四周移动平均值上升了 4750 人，达到 23.325 万人，为自 2018 年 1 月以来的最高水平。初请失业金人数小幅下降，这是美国劳动力市场的一个积极信号。

然而，当日随后公布的美国 12 月 Markit 制造业 PMI 终值为 52.4，预期和前值均为 52.5。数据略逊于预期，表明制造业总体扩张速度仍有所放缓，仍然比前年同期水平低。

分析人士指出，尽管上一交易日美元展开反弹，但近期整体疲软态势不变，这一定程度上仍对黄金构成支撑。因此，上一交易日黄金和美元呈现同步上涨的局面，加之地缘政治的不确定性重新攀升，使得市场避险情绪升温，投资者纷纷买入黄金对冲风险。

周四据土耳其阿纳多卢通讯社报道，土耳其议会批准了向利比亚部署军队的法案。根据该法案，土耳其军队在利比亚的部署时间将为一 年，土耳其政府将决定出兵时间以及部署军队的规模和范围。

与此同时，周四美国国务院称，美国对古巴国防部长实施制裁。美国国家安全网报道，一名白宫预算官员告知五角大楼，暂停乌克兰援助的命令来自于特朗普。

另外，上一交易日美股迎来新年“开门红”，三大股指收盘齐涨，并创下历史新高，中概股集体飙涨。

CPM Group 董事合伙人 Jeffrey Christian 指出，投资者正从假期归来，重新调整投资组合。股市此轮大涨是投资者分散投资的主要原因；股市处于纪录高位的事实继续提振黄金和白银；考虑到目前的经济和政治环境，人们对股市升至目前高位背后的原因感到不安。

### 黄金新年强势依旧！2 大地缘政治风险“后盾”

首先，中东地缘政治局势依旧“剑拔弩张”，综合媒体报道，美军近期对在伊拉克、叙利亚境内支持伊朗的武装力量发动空袭。对此，伊朗外交部谴责美军袭击伊朗在伊拉克和叙利亚的联合民兵组织，称袭击行为是“恐怖主义行为”。

周三（1月1日）据外媒报道，美国总统特朗普表示，美国驻伊拉克大使馆“已度过了几小时，很安全”。伊朗策划袭击美国驻伊拉克



大使馆。如果我们的人员出现伤亡或者设施出现毁坏，伊朗将对此完全负责，他们将付出非常大的代价，这不是警告，这是个威胁。

当地时间 31 日，伊拉克民众聚集在当地美国大使馆前，抗议美军此前的空袭。美国大使馆以及工作人员已经撤离。特朗普在推特对此做出强烈回应。现在，伊朗正在策划对美国驻伊拉克大使馆的袭击。他们将承担全部责任。

当地时间 12 月 29 日晚间，美国军方对活跃在伊拉克和叙利亚境内的一民兵组织“人民动员组织”发动空袭。美国国防部声称，此举是对该组织“近期对伊拉克北部一处美军基地进行袭击的报复”。

俄罗斯塔斯社 12 月 30 日报道称，据伊拉克安全人士向媒体曝出，就在周日当天，美国对伊拉克-叙利亚边境一带接连发起 3 次空袭。

12 月 27 日，美方曾指责“人民动员组织”对位于伊拉克的 K1 军事基地发动火箭弹袭击，导致一名美国平民承包商死亡，数名美国军人受轻伤。不过，没有组织立即对这起袭击宣布负责。

12 月 28 日，美国国务卿蓬佩奥表示，美国对伊拉克的空袭中采取了“坚决行动”；官员们对总统特朗普通报了美国对伊拉克和叙利亚空袭的情况，此次空袭是对威胁美军安全的回应措施。

分析师指出，受地缘政治紧张局势加剧的影响，市场避险情绪再度升温，这对黄金多头构成鼓舞，金价因而在新年继续维持坚挺。

贸易局势方面，美国总统特朗普 31 日发布推特表示，“我将在 1 月 15 日签署第一阶段贸易协议。”

投资者担忧，中美贸易谈判在 2020 年将面临一些不确定性，这些隐忧令黄金获得避险买盘提振。

接下来需持续关注中东局势进展和中美贸易局势最新情况，任何新的消息均可能在新年引发市场大幅波动。

**美联储会议纪要来袭！**

受元旦假期影响，美联储 12 月会议纪要将于北京时间周六（1 月 4 日）凌晨 3 点发布。

继今年三次降息之后，美联储在 2019 年最后一次会议上维持利率不变，并暗示 2020 年或将按兵不动。决策者认为美国经济已避开衰退风险，预计经济将在明年大选年继续温和增长。



美联储主席鲍威尔在上次会后新闻发布会上强调，美国经济前景依旧令人满意。通胀持续低于2%是反常和不健康的，美国经济现在不同于1998年，没有那么多加息的必要。

接下来投资者需关注美联储会议纪要论调，尤其是对明年美国经济及政策前景的相关措辞，届时或影响市场预期，从而引发市场大幅波动。

德意志银行指出，即使明年全球贸易紧张局势消散，美国大选的不确定性也将使得资本支出受抑。预计直至2022年美国核心PCE都将低于美联储目标水平。为避免其他主要发达经济体的通缩命运，预计美联储将不得不在2021年再降息50个基点，即便当前失业率已接近纪录低位。

法国巴黎银行预计，美联储将于2020年上半年降息2次，每次25个基点。

基本金属 (三个月)	Lme 铝 3	1800.5	↓ 0.14%
	Lme 锌 3	2305.5	↑ 1.34%
	Lme 镍 3	14240	↑ 1.28%
	Lme 铅 3	17195	↑ 0.32%
	Lme 锡 3	1915	↓ 0.42%

#### 【Lme 镍】

据SMM最新消息，印度尼西亚首都雅加达在跨年夜下起豪雨，导致突发性洪水和泥石流，死亡人数增加到至少21人。自去年12月31日傍晚至新年第一天早晨的连续强降雨造成了严重水灾。有超过1.9万人被迫疏散到临时避难所，当地数百个区域停电，这可能是雅加达近七年来最严重的水患。

据悉，雅加达多条道路积水，车辆无法通行。铁路交通也受影响，大雅加达地区因有部分铁路被淹没，多趟列车服务被打乱。据印尼抗灾署官员介绍，雅加达市区多地水位在30厘米至70厘米之间，有些地区高达120厘米。雅加达哈利姆机场自1月1日凌晨零时三十分临时关闭。苏加诺·哈达国际机场进出航班未受影响，但机场快速列车停运。

许多民众在齐腰深的水中撤离。各级抗灾部门组织了多支救援队，用皮划艇救出被洪水围困的灾民，安置于临时救灾点。印尼总统佐科已指示各个机构全力合作，以确保受影响民众的安全，同时尽早恢复主要基础设施和机场的运作。印尼气象局预告，雨势预计将持续三天。

印度尼西亚雨季在每年11月下旬开始，雨季期间雅加达经常会受到洪灾侵袭。目前印尼已进入将持续数月的雨季。由于城市排水系统



失修及穿城河流上游来水量迅猛加大，每逢较长时间暴雨，雅加达都会洪水泛滥，街道一片汪洋。

据 SMM 调研，目前有行业人士反应有少量镍生铁船只发船受阻，国内市场尚未对此做出反应，行业人士也多在观望评估影响中，不排除影响国内钢厂镍铁采购心态的可能性。

能源  
化工

**NYMEX 原油**

61.18

↓ 0.05%

**ICE 布伦特原油**

66.34

↑ 0.47%

**【原油】**

外电 1 月 2 日消息，原油期货周四小幅上涨，因中东紧张局势加剧，且有迹象显示中美贸易关系有所改善，但美元走强限制了油价涨幅。

纽约时间 1 月 2 日 14:30(北京时间 1 月 3 日 03:30)，NYMEX 2 月原油期货合约上涨 0.12 美元，结算价报每桶 61.18 美元。

布伦特原油上涨 0.25 美元，结算价报每桶 66.25 美元。

美元指数上涨约 0.5%，从六个月低点反弹。美元在 12 月表现不佳，令美元指数在 2019 年基本以持平作收。美元走强会让持有其他货币的人觉得油价更昂贵。

对中东紧张局势升级可能打击供应的担忧，盖过了美元指数上涨的影响。

土耳其议会以压倒多数的票数通过了一项允许在利比亚部署军队的法案，为安卡拉和的黎波里之间进一步的军事合作铺平了道路。

美军周末在伊拉克和叙利亚针对真主党旅(Kataib Hezbollah)民兵组织实施空袭，此后中东地区仍面临地缘政治风险。伊朗所支持的伊拉克准军事团体的支持者闯入美国大使馆接待区并向使馆内扔石块，直至美国增派部队并威胁对德黑兰进行报复，群众才在周三撤离，结束为期两天的抗议活动。

美国国防部长埃斯珀(Mark Esper)周四表示，有迹象显示，伊朗或其支持的部队可能计划发动更多袭击。

“我认为，每个人都意识到了中东伊拉克和利比亚正在发生的事情，” Again Capital 的合伙人 John Kilduff 表示。

人们越来越乐观地认为，世界最大的两个经济体之间的贸易休战将支撑能源需求，这也提振了油价，尽管有关该协议的具体细节仍十分不明朗。



1 月份同样是石油输出国组织 (OPEC) 及其盟友俄罗斯深化减产的开端。

OPEC 同意进从 1 月 1 日起进一步减产 50 万桶/日, 之前为减产 120 万桶/日。

俄罗斯能源部周四公布的数据显示, 俄罗斯 2019 年原油及凝析油产量创下 1, 125 万桶/日纪录高位, 超过上一年创下的 1, 116 万桶/日前一纪录。

上周美国原油库存下降也支撑了油价。美国石油协会 (API) 周二公布的数据显示, 截至 12 月 27 日当周, 美国原油库存减少 780 万桶, 降幅远超分析师预期的减少 320 万桶。

周四公布的一份调查显示, 上周美国原油库存可能连续第三周下滑, 同时汽油库存预期连续第八周攀升。

受访的 10 位分析师预估均值显示, 截至 12 月 27 日当周, 美国原油库存料减少约 330 万桶。

此前在截至 12 月 20 日当周, 美国原油库存减少 550 万桶, 降幅远超过分析师预估的 170 万桶。

美国能源信息署 (EIA) 将于北京时间周六零点公布周度原油库存报告。本周该报告因周三适逢新年假期而推迟两日公布。报告正常公布时间为周三 23:30。

沙特阿美周四发布声明称, 将 2 月销往亚洲的阿拉伯轻质原油官方售价 (OSP) 定在每桶较阿曼/迪拜原油升水 3.70 美元, 与 1 月持平。

伊拉克石油部发言人周四表示, 伊拉克 2019 年 12 月原油出口量降至 342.8 万桶/日, 11 月为 350 万桶/日。

其他成品油方面, 2 月 RBOB 汽油期货合约上涨 1.37 美分, 结算价报每加仑 1.7042 美元。

2 月取暖油期货上涨 0.13 美分, 结算价报每加仑 2.0241 美元。

农产品	大豆	955.4	↓ 0.06%
	豆粕	300.6	↑ 0.10%
	豆油	35.20	↑ 1.09%
	小麦	599.4	↑ 0.00%
	玉米	391.4	↑ 1.08%





稻米

13.150

↓ 1.16%

### 【玉米】

外电 1 月 2 日消息，亚洲饲料厂 2019 年自南美进口创纪录数量的玉米，但能否持续仍有待观察，因南美本地需求增长且美国将以头号出口国的地位回归。

尽管爆发非洲猪瘟疫情，但亚洲饲用需求没有下降，因其他家禽需求强劲增长，且部分国家实施了有效的疾病管理措施。

家禽肉类需求稳固增长，给饲用需求带来支撑。根据韩国统计局数据，韩国畜牧业年扩张幅度为 1.4%-19%。

行业人士称，人均肉类消费最高的国家之一马来西亚，年增幅为 4%-5%。

巴西和阿根廷是位居美国之后的第二大和第三大玉米出口国。这两个国家在 2018-2019 年占据亚洲市场的主导地位。

根据巴西国家商品供应公司 (Conab) 数据，2019 年 2 月至 2020 年 1 月，巴西玉米出口量预计达到 4,000 万吨。

但包括 Conab 和 S&P Global Platts 在内的行业预估显示，明年的出口量为 3,000-3,600 万吨。

阿根廷对亚洲的出口亦将减少。S&P Global Platts 预计 2019-2020 市场年度阿根廷将出口 3,300 万吨玉米，低于美国农业部 (USDA) 对 2018-2019 年度的出口预估 3,600 万吨。

2020 年的出口量预估下滑，是因去年的情况史无前例。南美丰产加上美国密西西比河流域的不利天气令贸易格局发生变化。

#### \*巴西国内玉米需求增加\*

2020 年巴西国内玉米需求预计增加，可用于出口的玉米减少。

荷兰合作银行 (Rabobank) 分析师称，巴西 2019-2020 市场年度玉米需求料自 2018-2019 市场年度的 6,400 万吨增至 6,800 万吨。

Rabobank 资深分析师 Victor Ikeda 称：“动物蛋白产业的强劲需求料提振饲用需求，进而带动玉米需求增长。”

行业人士称，在亚洲国家，尤其是中国和越南发生非洲猪瘟疫情之后，巴西的肉类出口稳步增长，推动了玉米饲用需求并推高国内价



格。

Ikeda 称，马托格罗索州两个新的乙醇工厂亦将重启运作，玉米消费量料再增 250 万吨。马托格罗索州是巴西最大的玉米生产州。

S&P Global Platts 数据显示，出口大幅增加带动巴西桑托斯港口玉米 FOB 报价大涨，从 2019 年 6 月 4 日每蒲式耳 18 美分的年内低点涨至 11 月 29 日每蒲式耳 80 美分的高位。

巴西国内玉米价格亦稳步上涨，12 月 12 日价格为每吨 122.50 美元，高于上年同期的每吨 83.50 美元。

市场人士称，国内价格较高令巴西成为玉米进口国，一个肉类加工企业从阿根廷进口 20 万吨玉米，1 月和 2 月交付。

此外，阿根廷谷物出口关税也给出口带来不确定性。

阿根廷新一届政府一如预期上调了谷物出口关税。玉米出口关税 12 月初从 6.7% 上调至 12%，可能会进一步上调至 15%。

#### \*亚洲买入更多黑海玉米\*

2019 年末乌克兰成为亚洲新的玉米供应国，这一趋势预计持续至 2020 年。

11 月黑海地区玉米价格对亚洲买家开始变得有吸引力。当月韩国饲料厂买入逾 110 万吨玉米，高于上年 11 月-12 月仅 10 万吨的采购量。

Platts 资深谷物分析师 Victoria Sinitsyna 称：“我们预计乌克兰 2019 年 10 月-2020 年 9 月的出口量为 2,820 万吨，已经出口了 840 万吨。因此未来几个月还将有大量的玉米出口。”

#### \*美国玉米出口反弹\*

福四通首席商品经济学家 Arlan Suderman 称，美国玉米现货升水强劲料对南美供应有利，但这种情况料不会持续至 2020 年。

荷兰合作银行的 Ikeda 称：“美国 2020 年玉米产量料反弹。从我们当前的预估来看，南美玉米较美国玉米价格便宜几乎是不可能的。”

虽然南美玉米出口量下滑的预期对美国出口商有利，但美国的出口料继续面临黑海供应的竞争。



	关键因素是中国贸易协议的进展。根据第一阶段贸易协议，中国预计会买入包括玉米在内的美国农产品。		
软商品	原糖	13.14	↓ 2.23%
	棉花	69.20	↑ 0.36%
	<p><b>【原糖】</b></p> <p>外电1月2日消息，洲际交易所（ICE）原糖期货周四下跌，但仍受供应趋紧预期支撑。</p> <p>交易商称，过去几周糖市缺乏清晰趋势。尽管市场仍受供应趋紧支撑，但近来的走势表明市场有一点“倦怠”。</p> <p>ICE3月原糖期货下跌0.29美分或2.2%，结算价报每磅13.13美分。</p> <p>巴西贸易部周四公布的12月商品出口数据显示，巴西12月原糖出口量为128.69万吨，11月出口量为169.68万吨，去年同期为142.87万吨。</p> <p>巴西12月乙醇出口量为1.466亿公升，高于去年同期的1.074亿公升。</p> <p>欧盟2019-20年度（10月-次年9月）糖产量料连续第二年减少，因种植条件艰苦且糖用甜菜的种植面积减少。</p> <p>3月白糖期货收盘下跌6.50美元或1.8%，报每吨352.70美元。</p>		

数据来源：Wind、文华财经

分析员：王鹤  
 从业证书编号：F0309144  
 投资咨询证书编号：Z0012737  
 电话：010-56124771  
 QQ：1624326931

**风险提示：**您应当客观评估自身财务状况、交易经验，确定自身

本文仅供内部参考 据此操作风险自担



的风险偏好、风险承受能力和服务需求，并遵循“买卖自负”的金融市场原则，充分认识期货交易的风险，了解任何有关期货行情的分析、预测都可能与实际情况有差异。自行决定是否采纳期货公司提供的报告中给出的建议，并自行承担交易后果。

**免责声明:**本报告的信息均来源于非保密资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告中的观点、结论和建议并不代表作者对价格涨跌或市场走势的确定性判断。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。本报告所载的意见或推测仅反映本公司于发布日的观点，在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见或推测不一致的报告，投资者应当自行关注相应的更新或修改。