

【鑫期汇】委内瑞拉事件及影响分析、风控提示！元旦假日海外市场数据总结

元旦期间全球主要金融市场涨跌幅分类统计				
工业品	1月2日 收盘价	12月31日 15点	涨跌值	涨跌幅度%
NYMEX原油	57.33	58.75	-1.42	-2.417%
布伦特原油	60.8	61.22	-0.42	-0.686%
COMEX铜	5.698	5.7105	-0.0125	-0.219%
LME铜	12460.5	12499	-38.5	-0.308%
LME铝	3021	2993	28	0.936%
LME锌	3127	3117	10	0.321%
LME铅	1994	2014.5	-20.5	-1.018%
LME镍	16760	16600	160	0.964%
LME锡	40250	41255	-1005	-2.436%
OSE橡胶	341.2	342.2	-1	-0.292%
新加坡铁矿	105.2	105.45	-0.25	-0.237%
贵金属	1月2日 收盘价	12月31日 15点	涨跌值	涨跌幅度%
COMEX黄金	4341.9	4338.6	3.3	0.076%
COMEX白银	72.265	71.395	0.87	1.219%
NYMEX铂	2161.8	1969.5	192.3	9.764%
NYMEX钯	1695.5	1584	111.5	7.039%
农产品	1月2日 收盘价	12月31日 15点	涨跌值	涨跌幅度%
CBOT大豆	1046	1059.25	-13.25	-1.251%
CBOT豆油	49.32	49.3	0.02	0.041%
CBOT玉米	437	440	-3	-0.682%
CBOT豆粕	295.9	302	-6.1	-2.020%
ICE棉花	64.01	64.34	-0.33	-0.513%
ICE糖	14.6	14.98	-0.38	-2.537%
BMD棕榈	3990	4036	-46	-1.140%
汇率	1月2日 收盘价	12月31日 15点	涨跌值	涨跌幅度%
离岸CNH	6.9704	6.9843	-0.0139	-0.199%
美元指数	98.45	98.3	0.15	0.153%
美元日元	156.87	156.61	0.26	0.166%
美元欧元	0.8535	0.8519	0.0016	0.188%
美元英镑	0.7432	0.7429	0.0003	0.040%
主要股指	1月2日 收盘价	12月31日 15点	涨跌值	涨跌幅度%
美道指	48382.39	48063.2	319.19	0.664%
美纳指	23235.629	23241.99	-6.361	-0.027%
美标普	6858.47	6845.5	12.97	0.189%
日经指数	50339.48	50339.48	0	0.000%
欧洲50指数	5850.38	5791.41	58.97	1.018%
新加坡A50	15449	15284	165	1.080%
恒生指数	26338.4	25630.5	707.9	2.762%
恒生科技指数	5736.44	5515.98	220.46	3.997%
美债收益率	1月2日 收盘价	12月31日 15点	涨跌值	涨跌幅度%
2年期	3.4700	3.47	0.0000	0.000%
5年期	3.7400	3.73	0.0100	0.268%
10年期	4.1900	4.18	0.0100	0.239%
30年期	4.8600	4.84	0.0200	0.413%

制表：华鑫期货公司研究所

 公众号·华鑫期评

表1：元旦期间海外市场主要金融市场涨跌幅数据统计 数据来源 文华财经 华鑫期货研究所

元旦期间全球主要大宗商品涨跌幅排名

商品	1月2日 收盘价	12月31日 15点	涨跌值	涨跌幅度%
NYMEX铂	2161.8	1969.5	192.3	9.764%
NYMEX钯	1695.5	1584	111.5	7.039%
COMEX白银	72.265	71.395	0.87	1.219%
LME镍	16760	16600	160	0.964%
LME铝	3021	2993	28	0.936%
LME锌	3127	3117	10	0.321%
COMEX黄金	4341.9	4338.6	3.3	0.076%
CBOT豆油	49.32	49.3	0.02	0.041%
COMEX铜	5.698	5.7105	-0.0125	-0.219%
新加坡铁矿	105.2	105.45	-0.25	-0.237%
OSE橡胶	341.2	342.2	-1	-0.292%
LME铜	12460.5	12499	-38.5	-0.308%
ICE棉花	64.01	64.34	-0.33	-0.513%
CBOT玉米	437	440	-3	-0.682%
布伦特原油	60.8	61.22	-0.42	-0.686%
LME铅	1994	2014.5	-20.5	-1.018%
BMD棕榈	3990	4036	-46	-1.140%
CBOT大豆	1046	1059.25	-13.25	-1.251%
CBOT豆粕	295.9	302	-6.1	-2.020%
NYMEX原油	57.33	58.75	-1.42	-2.417%
LME锡	40250	41255	-1005	-2.436%
ICE糖	14.6	14.98	-0.38	-2.537%

 公众号 · 华鑫期评

制表：华鑫期货公司研究所

表2：本周主要期货品种的主力合约涨跌幅排名 数据来源 文华财经 华鑫期货研究所

【关键词】

人民币升值、委内瑞拉事件、伊朗局势

【海外市场最新动态】
1，委内瑞拉

2026年1月3日凌晨，美国对委内瑞拉首都加拉加斯等地发动空袭，随后美军特种部队突袭总统住所，总统尼古拉斯·马杜罗及其夫人西莉亚·弗洛雷斯被带走，据称已被押往美国。美国总统特朗普称，马杜罗夫妇已被捕并带离委内瑞拉。

评：此次美军以“毒品恐怖主义”为由突袭加拉加斯并带走总统马杜罗，这一事件将对下周全球金融市场形成一定的冲击。

1) 原油：地缘政治溢价，短线多头情绪

背景：委内瑞拉已探明 3,000 – 3,038 亿桶，占世界总量约 18 – 20%，比沙特多出 60 亿桶，但 2025 年日产量仅 100 – 105 万桶，占全球 1% 左右。主要港口胡塞港周六无船作业，陆上及浮仓接近满库，油田被迫加速减产。委内瑞拉油品 API 重度 $8^{\circ} - 20^{\circ}$ ，多数属超重质油 ($<10^{\circ}$)，密度大、黏度高，常温下近似沥青；含硫 2 – 4%，酸值高，炼制需复杂脱硫、脱酸装置；富含沥青质与胶质，流动性差，必须掺混轻质油或稀释剂才能管输和船运。美国本土页岩油多为轻质低硫，而委内瑞拉重酸油可最大化利用美国海湾沿岸炼厂（按重油设计）的加氢裂化、延迟焦化能力，提高高价值产品（柴油、航空煤油、石油焦）收率，因此长期被视为“最适合美国装置的外来油”。

短期：以上突发消息或将短期提振周一国际原油价格，周五布伦特和 NYMEX 原油主力合约分别收盘于 60.80 美元/桶和 57.33 美元/桶，可考虑风险溢价 5-10 美元/桶，即周一布伦特和 NYMEX 原油主力合约或开盘于 65-70 美元/桶和 62-67 美元/桶。

中期：关注突发事件的演绎情况，事态发展若逐步进入美国主导美国跨国公司接管委内瑞拉油田，市场对于供给预期紧张改变，风险溢价逐步降低。

2) 黄金

短期：委内瑞拉突发事件对避险资产之一的黄金价格利多，上周五 COMEX 和伦敦市场主力黄金合约分别收盘于 4341.9 美元/盎司和 4329.89 美元/盎司，周一考虑 1%—2% 的风险溢价，即 50-100 美元/盎司。在黄金上涨的背书下，其他贵金属如白银的溢价预期或更大，但考虑到白银也是工业金属，若事态转入未来经济不利的预期，白银的溢价预期也应有所下调。而国内新上市的铂钯的情况可参考白银，但弹性或更大。

中期：关注突发事件的演绎情况，若逐步平缓，风险溢价将逐步收敛。

2, 伊朗局势

2026 年 1 月 3 日，伊朗局势紧张：国内街头对抗升级、伊朗里亚尔跌至历史低位、12 月通胀加速升至 42.2% 和外部军事紧张形成共振，具体情况可参考我国官方报道。

评：谨防伊朗局势动荡对原油及化工、黄金等资产价格的进一步影响。建议提高相关资产的风险等级。

【元旦假日期间海外股市情况】

海外股市：人民币升值创阶段新高，离岸人民币兑美元最新6.9704，提振人民币资产价格。1月2日恒生指数涨2.8%，恒生科技指数大涨4%；纳斯达克中国金龙指数飙升4.4%，百度、阿里、哔哩哔哩等多只中概股涨逾5%。纳斯达克中国金龙指数上涨0.72%，新加坡A50上涨0.06%。

评：“温和、渐进”升值通道里，人民币升值对人民币资产是系统性利多，外资流入→估值扩张是主驱动；航空、造纸、原油炼厂受益弹性最大，而出口链在高斜率阶段阶段性承压。

【下周展望】

股指：人民币升值和政策预期等共振下，对于节后股市维持积极观点。个股热点轮动，中长期关注科技和消费，期指方面，IC和IM维持较高弹性。

商品：注意能源化工和贵金属的价格弹性，建议提高风控等级。

注意事项

本文中的信息均来源于公开资料，华鑫期货研究所及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求文章内容客观、公正，但文章中的信息与所表达的观点不构成所述期货买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本文人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。对于依据或者使用本文所造成的一切后果，华鑫期货及其关联人员均不承担任何法律责任。

本文中的资料、意见、预测均只反映文章初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。华鑫期货没有将此意见及建议向文章所有接收者进行更新的义务。本文仅供内部参考交流使用，不构成投资建议。如未经授权，私自转载或转发本文，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫期货将保留随时追究其法律责任的权利。

华鑫期货研究所立足诚信和专业，秉承“高效研究创造价值”的理念，深谙“见微知著，臻于至善”的投研内核，并基于宏观、产业、市场风偏和估值构建“四维一体”决策模型，助力各类客户包括产业型客户和交易型客户的成长。

章孜海

期货从业资格：F03117293

投资咨询资格：Z0019353

邮箱：zhangzh@shhxqh.com

华鑫期货有限公司

地址：上海市徐汇区云锦路277号9F、10F（电梯楼层10F、11F）

邮编：200000

电话：400-186-8822

华鑫期货

华鑫期评

