

2020 年 1 月 9 日海外隔夜观察

——特朗普正式回应驻伊美军遭导弹袭击事件

分析师：虞梦艳
S0590518030001

投资要点：

- 宏观
- 油运
- 汽车
- 食品
- 有色
- 医药

风险提示

相关媒体报道不属实，国内外经济政策超预期等。

【宏观】**【新闻】美国 12 月 ADP 就业增加 20.2 万人**

美国自动数据处理公司周三公布的数据显示，美国 12 月 ADP 就业人数增加 20.2 万人，创 2019 年 5 月以来新高，预期增加 16 万人，前值增加 6.7 万人。（来源：新浪新闻）

点评：12 月，美国 ADP 新增就业 202,000，远超预期。符合前期提示。其中，服务业、建筑业、商品生产行业就业趋势反转，制造业持续偏弱。美国中小企业新增 157000 个新岗位，而大企业增加了 45000 个岗位。

无论从行业还是企业规模来看，新增就业增长继续支持美国消费和投资增长超预期，关注大宗商品继续获得边际需求支持。

与此同时，美国制造业继续受压的情况可能进一步推动白宫强化关税、非关税壁垒政策。

【新闻】特朗普正式回应驻伊美军遭导弹袭击事件

特朗普在白宫发表讲话，正式对驻伊美军基地遭伊朗导弹袭击事件做出回应：特朗普表示，美国在伊朗袭击中没有人员伤亡，美军已为一切局面“做好了准备”，但就目前而言伊朗似乎有收手的迹象。他称：“我们的导弹很大，很强，很精准，致命且迅速，但不代表我们要使用它！”，美国将会对伊朗实施新的制裁。在讲话结尾，特朗普说：“美国已经做好准备拥抱我们所有人都寻求的和平”。（来源：新浪网）

点评：两伊地区冲突升级之后，美国和伊朗领导人的表态都出现了寻求谈判的方向，有助于缓解市场情绪。但双方谈判起点分歧明显，政策态度反复在所难免。

此外，美国宣布进一步加强对伊朗的经济制裁，市场对中远海的解禁预期难以实现，还可能面临新的不确定性。关注美国进一步压缩在两伊地区贸易和金融业务的空间。

伊朗转向与美国谈判与否，中国能源进口替代都刻不容缓。

【油运】

【新闻】伊朗对美空军基地实施导弹袭击；低硫油质量问题导致部分船只主机损坏。

随着中东海湾地区紧张局势的加剧，VLCC 市场经历了几天的动荡。除了个别的例外情况外，大部分情况下都维持在与前一周相同的水平，直到一两天前，MEG/east - bound 货物的交易价格都在 ws140 上下。部分收益已被不断上涨的燃料价格所抵消，非洗涤器的价格尤其如此。VLSFO 的供应也存在物流和质量问题。（来源：Fearnleys）

点评：1 月以来，VLCC 运价保持坚挺，TD3 昨收\$107k/d。我们认为中东地缘政治不断升级将导致 VLCC 溢价；与此同时 IMO 切换季，低硫油供应与质量均出现问题，干散、集运部分船只出现主机故障，VLCC 活跃运力或出现超预期收缩，建议继续关注招商轮船（601872.SH）。

【新闻】巴西石油禁止船只通过霍尔莫兹海峡

道琼斯官网报道，巴西石油、沙特阿拉伯国家油轮公司禁止旗下船只通过霍尔默兹海峡，还有其他一些油轮巨头也暂停了从霍尔木兹海峡的航行。（来源：金投网）

点评：克拉克森数据显示，沙特阿拉伯国家油轮公司（Bahri）拥有 43 艘 VLCC，而巴西石油公司（Petrobras）拥有 26 艘 Suezmax 及 Aframax 油轮。本次禁航对 VLCC 活跃运力影响高达 5.35%，超过伊朗国家石油公司（NITC）整体制裁的水平。运力收缩超预期，中国油轮或享受溢价（两伊战争期间仅 1 艘中国商船被误伤），我们继续推荐招商轮船（601872.SH）。

【食品】

【新闻】Beyond Meat 人造肉产品进驻 52 家麦当劳

麦当劳周三表示，其将扩大人造肉汉堡的测试范围，在加拿大提供 Beyond Meat 素食汉堡的餐厅数量将上升至 52 家。就在昨日，Beyond Meat 的竞争对手 Impossible Foods 表示，不再试图与麦当劳达成交易，因为它无法生产足够的人造肉来满足麦当劳的需求。（来源：新浪新闻）

点评：人造肉等蛋白升级产品持续获得需求支持，豌豆蛋白供不应求的局面持续，双塔食品（002481.SZ）等生产和出口商获得支持超预期。

与此同时，双塔食品公告拟以出资 50 万美元在美国设立全资子公司—FOLLOWNATUREINC。（暂定名），经营范围为蛋白及蛋白制品、淀粉及淀粉制品、纤维及纤维制品、功能性配料的批发零售（具体以相关部门核定为准），加大直接参与美国市场食品创新升级的“风口”。

市场继续低估年轻市场食品消费创新的需求。与此同时，中国肉类蛋白价格上升进一步支持植物蛋白替代的空间超预期。

【汽车】

【新闻】德国汽车产量跌至 23 年来最低水平

1 月 8 日有媒体报道称，德国汽车产量已跌至 23 年来的最低水平。大众(Volkswagen)、宝马(BMW)和戴姆勒(Daimler)等公司去年在德国工厂生产了 466 万辆汽车，为自 1996 年以来的最低产量。据了解，产量之所以出现 9% 的下滑，主要归咎于国际市场需求的下降，同时，市场预计今年的交付量将从 2019 年的 8010 万辆下降到 7890 万辆。（来源：同花顺财经）

点评：出口不振、内需疲弱，德国经济增长面临的地缘政治和出口压力进一步显现。

两伊地区冲突升级，美国收紧经济制裁和区域动荡进一步

挤压欧洲经济。在美国经常项目持续改善的背景下，市场对非美经济增长预期面临挑战。

关注中国对非美国出口增长面临挑战超预期。

【有色】

【新闻】纽柯钢铁公司在阿肯色州新建冷轧厂

阿肯色州是美国南部钢铁工业的传统基地。Nucor 最近在这里完成了一个特种冷轧厂综合体的建造，镀锌生产线将于 2021 年开始运营。该部门雇佣了 3,000 多名员工，另有至少 1,200 名员工在直接为该地区钢厂提供服务或支持的企业工作。

目前，仅 Nucor 就已生产了 260 万吨热轧钢板，用于汽车、家电、建筑、管道和管道以及其他许多应用。

此外，大河钢铁公司（Big River Steel）的奥西奥拉工厂还将增加一条生产线，使 1000 多名工人就业人数翻番。

钢铁行业在该地区的投资超过 30 亿美元。这些投资正在该地区建设基础设施，这些基础设施已经非常强大，很容易进入密西西比河和 40 号州际公路和 55 号州际公路。大河修建了 14 英里的铁路线，连接主要铁路系统，使货物和材料能够流经全国。大河钢铁已经设定了一个目标，即利用人工智能快速检测和纠正生产错误，提高运营效率并减少工厂的停机时间，从而成为全国第一家智能轧机。（来源：arkansasonline.com）

点评：美国钢铁、资源采掘行业产能继续扩张，为进一步的制造业进口替代提供条件。

由于美国制造业投资仍处于初期投资阶段，数据难以体现，关注市场继续低估美国投资增长和制造业产能增长。

在美国制造业进口替代方向日益清晰的背景下，美墨加协议的达成进一步压缩其他经济体对美出口和转出口空间。

【医药】

【新闻】韩国出现“不明原因肺炎”疑似病例，中国籍

据韩联社 1 月 8 日报道，韩国疾病管理本部当天表示，韩国国内出现首例“不明原因肺炎”疑似病例。该患者为中国籍女性，其初步流行病学调查结果显示，该女性在武汉期间并未前往与疾病有关联的华南海鲜批发市场，也不曾接触过野生动物。（来源：观察者网）

点评：亚洲多个地区和国家出现不明原因肺炎感染，继续确认传染病的发展可能超预期。

节假日来临之际，关注传染病防治对消费、旅行、教育需求的影响超预期。网络传媒、游戏、教育获得支持。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_7860

