

【新纪元期货·每日观点】

【2018年11月8日】

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

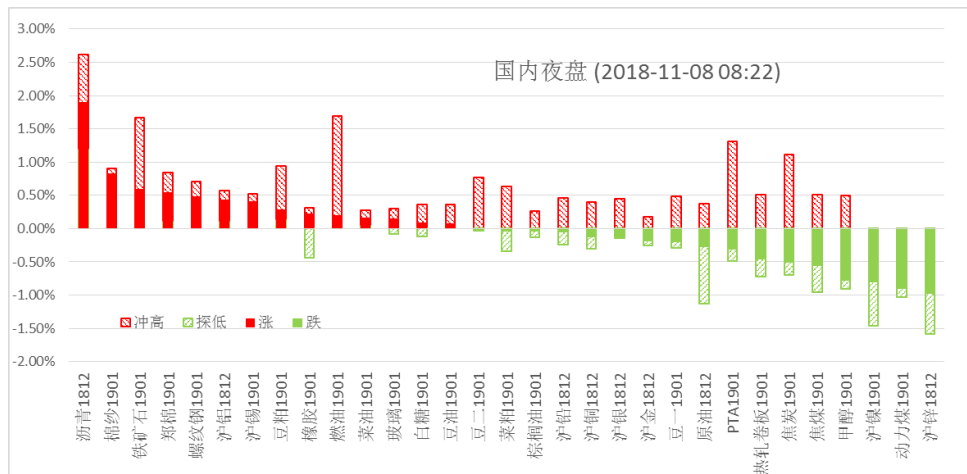
石磊 0516-83831165
shilei@neweraqh.com.cn
F0270570 Z0011147

张伟伟 0516-83831165
zhangweiwei@neweraqh.com.cn
F0269806 Z0002792

每日夜盘市场表现综述

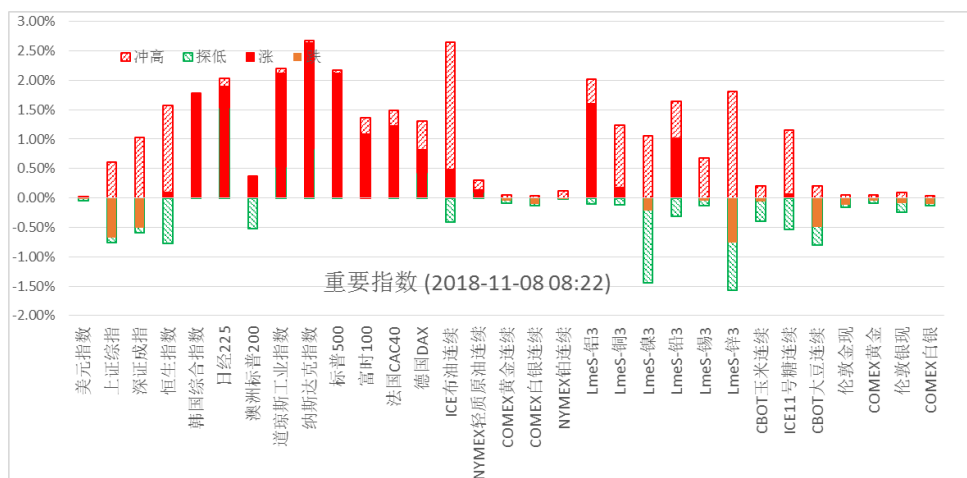
夜盘表现一览

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11月08日周三夜间 标普500指数涨2.12% 欧洲Stoxx50指数涨1.12% 美元指数跌0.17%；伦铜涨0.19%；WTI原油跌0.29%；Brent原油涨0.49%；黄金跌0.06%。美豆跌0.57%；美豆粕跌1.25%；美豆油涨1.07%；美糖涨0.08%；美棉涨1.92%；CRB指数涨0.07%；BDI指数跌6.52%。离岸人民币CNH升0.10%报6.9154；焦炭跌0.50%，铁矿石涨0.59%，螺纹钢涨0.48%，上海原油跌0.28%。

夜盘点评

一、宏观视点

昨日美国国会中期选举结果正式揭晓后，美国参众两院多数党领袖分别发表讲话，打消了市场对特朗普政府基建投资计划将面临阻挠的担忧。周三美股大涨，道指涨幅超过 2%，收复 26000 整数关口。美元指数跌幅收窄，重回 96 关口上方，国际黄金承压回落，跌破 1230 美元/盎司。消息面，美国参议院多数党领袖麦康奈尔称，基建将是两党可能的合作领域，基建立法将在国会推进。众议院民主党领袖佩洛西表示，与特朗普总统讨论了在基建方面进行合作，民主党人希望通过基建创造就业岗位。英国脱欧谈判方面，有关媒体称，英国首相特雷莎·梅邀请大臣阅读“接近完成的”脱欧协议文件。受此消息提振，英镑短线上扬。欧盟将在 11 月晚些时候召开脱欧峰会，意味着脱欧谈判进入最后阶段，未来几周谈判进展将成为市场关注的焦点，对外汇市场的影响将会加大。若最终能达成协议，避免无序脱欧，则对欧元、英镑形成重大利好。国外方面，今晚将公布美国当周初请失业金人数，次日凌晨美联储将公布 11 月利率决议，预计本次会维持利率不变，重点关注货币政策声明对美国未来经济和通胀前景的评估，以及贸易政策对美国影响的表述，若政策声明偏鸽派，则美元指数将进一步承压。美联储议息会议前，黄金短线有反复。长期来看，美国经济增速接近周期顶部，通胀预期上升，但未出现加速的迹象，美联储加息周期接近尾声，经济出现滞涨的可能性在增加，对黄金长期利好，建议逢回调增持中线多单。

二、商品板块

有色金属板块，美国期中选举一如普遍预期产生“分裂国会”，令人益发预期美国暂时不太可能出台提振经济的主要财政政策。美国民主党在中期选举中有所斩获后，美元走软；为国际有色金属价格提供一些支撑，但多数有色金属冲高回落，走势基本持平或小幅。选举结果让投资人对进一步减税产生了怀疑。综合 30 余家机构预测中值结果显示，随着中美加征关税带来的冲击逐渐显现，以及国内经济下行压力加大导致需求趋弱的影响，中国 10 月出口和进口同比增速双双小幅回落；不过出口“抢订单”现象仍存，加上人民币汇率贬值欧美市场四季度假期需求旺季效应的提振 10 月出口仍得以保持两位数增速。投资者将目光转向了 7 日至 8 日举行的美联储货币政策会议，虽然普遍预计美联储本月不会加息，但会后声明将透露出未来的货币政策走向，将对有色金属市场产生显著影响。

国际原油市场，10 月之前，市场认为美国对伊朗实施的制裁将为油价提供持续和利多支撑，因制裁将导致全球供应趋紧。尽管美国本周一对伊朗实施制裁后，预计伊朗原油出口将下降，但石油输出国组织（OPEC）和其他预测机构的报告显示，随着需求放缓全球石油市场可能在 2019 年出现供过于求。此外，美国给予八个伊朗石油进口国和地区临时性豁免，允许他们在 180 天内继续购买伊朗石油。市场现在将指望 OPEC 和非 OPEC 产油国抑制产量，因美国给予八个伊朗石油进口国和地区临时性豁免，这实际上增加了供应。为避免可能的供应过剩打压价格不能排除 OPEC 及其盟友明年恢复石油减产的可能性美元周三全线下滑。

黑色系方面，11 月 6 日下午，中央第二生态环境保护督察组对山西省开展“回头看”工作动员会在太原召开。至此，第二批中央生态环境保护督察“回头看”全部实现督察进驻。但黑色系对环控因素反映冷淡，价格追随商品大势震荡盘跌，考虑到经济增速下滑的压力，市场呈现普遍的近强远弱走势，近日走势较为关键，若再破近期低点，跌势或将加深，关注市场反馈。

农产品板块，近日有抗跌性，但走势稀疏平常，属于超跌后的弱势反抽。在美国农业部周四公布月度供需报告前，芝加哥市场表现震荡波动收窄，市场预期，美国政府将调降美国大豆单产预估，但将上调 2018 / 19 年大豆结转库存预。《华尔街日报》的数据显示，报告中预计将公布美国 2018/19 年度大豆年末库存为 9 亿蒲式耳，高于 USDA10 月预估的 8.85 亿蒲式耳。大豆产量料为 46.76 亿蒲式耳，低于美国农业部 10 月预估的 46.90 亿蒲式耳。大豆单产料为每英亩 53.0 蒲式耳，低于 USDA10 月预估的 53.1 蒲式耳。洲际交易所棉花反弹超过 2%，因忧虑飓风带来一定产量损失，其反弹持续性存疑。

总结：美国中期选举、美联储利率决议周，注意价格波动放大风险。

交易层面上，日内重点推荐：

多头配置品种：主要股指期货合约；橡胶、燃料油等主要合约等；

空头配置品种：焦煤、焦炭、螺纹等主要合约。

免责声明

本研究报告由新纪元期货股份有限公司撰写，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股份有限公司并获得许可，并需注明出处为新纪元期货股份有限公司，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。

联系我们

公司总部

全国客服热线：400-111-1855
电话：0516-83831105
研究所电话：0516-83831185
传真：0516-83831100
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

电话：021-60968860
传真：021-60968861
地址：上海市浦东新区陆家嘴环路166号未来资产大厦8E&F

成都分公司

电话：028-68850966
邮编：610000
传真：028-68850968
地址：成都市高新区天府二街138号1栋28层2803、2804号

深圳分公司

电话：0755-33376099
邮编：518009
地址：深圳市福田区商报东路英龙商务大厦1206、1221、1222

北京东四十条营业部

电话：010-84261653
传真：010-84261675
邮编：100027
地址：北京市东城区东四十条68号平安发展大厦4层407室

南京营业部

电话：025 - 84787999
传真：025- 84787997
邮编：210018
地址：南京市玄武区珠江路63-1号

徐州营业部

电话：0516-83831119
传真：0516-83831110
邮编：221005
地址：徐州市淮海东路153号

常州营业部

电话：0519 - 88059977
传真：0519 - 88051000
邮编：213121
地址：常州市武进区延政中路16号世贸中心B栋2008-2009

南通营业部

电话：0513-55880598
传真：0513 - 55880517
邮编：226000
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 - 69560998
传真：0512 - 69560997
邮编：215002
地址：苏州干将西路399号601室

上海东方路营业部

电话：021- 61017395
传真：021-61017336
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2112室

杭州营业部

电话：0571- 85817186
传真：0571-85817280
邮编：310004
地址：杭州市绍兴路 168 号

广州营业部

电话：020 - 87750826
传真：020-87750882
邮编：510080
地址：广州市越秀区东风东路703大院29号8层803

成都高新营业部

电话：028- 68850968-826
传真：028-68850968
邮编：610000
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 - 67917658
传真：023-67901088
邮编：400020
地址：重庆市渝中区新华路388号9-1号