

【新纪元期货·每日观点】

【2018年11月9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

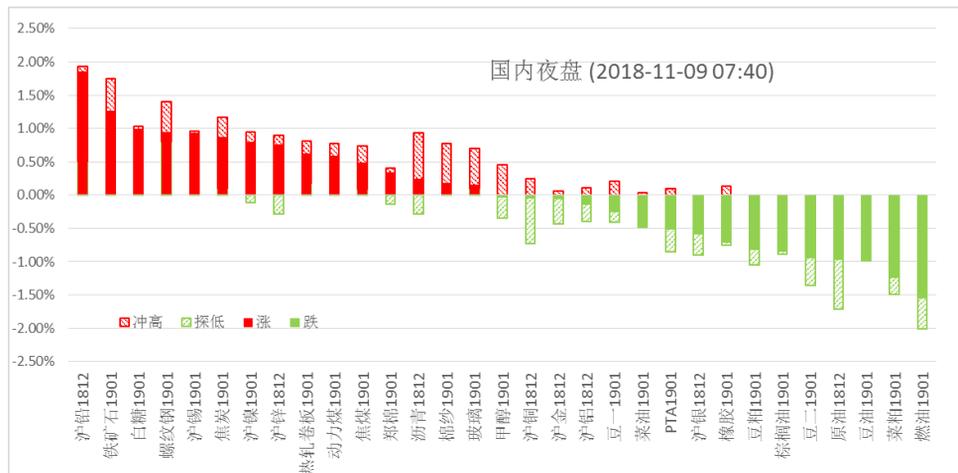
石磊 0516-83831165  
shilei@neweraqh.com.cn  
F0270570 Z0011147

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 09 日周四夜间，美股标普 500 指数跌 0.25%；欧洲 Stoxx50 指数跌 0.39%；美元指数涨 0.60%；伦铜跌 0.18%；WTI 原油跌 1.33%；Brent 原油跌 1.50%；黄金跌 0.25%。美豆跌 0.05%；美豆粕跌 0.68%；美豆油跌 0.60%；美糖跌 1.53%；美棉跌 0.27%；CRB 指数跌 0.86%；BDI 指数跌 5.60%。离岸人民币 CNH 贬 0.32%报 6.9375；焦炭涨 0.87%，铁矿石涨 1.26%，螺纹钢涨 1.94%，上海原油跌 0.97%。

## 夜盘点评

## 一、宏观视点

凌晨美联储 FOMC 会议维持利率不变，符合市场预期。货币政策声明称经济前景风险大致均衡，经济活动强劲增长，与今年早些时候相比，企业固定投资的增长速度略微放缓。失业率下降，家庭支出增长强劲。劳动力市场表现强劲。总体通胀与核心通胀维持在 2% 附近。重申联邦基金利率将进一步逐渐上升，符合经济持续扩展、就业市场强劲以及通胀目标。货币政策声明公布后，美元指数强势拉升，5 年期美债收益率再次触及十年新高，国际黄金承压回落，逼近 1220 美元/盎司关口。我们认为美联储货币政策声明与 9 月份相比并无明显变化，经济和就业保持强劲增长，通胀稳定在 2% 的目标附近，支持美联储在 12 月份再次加息。美国联邦基金利率期货显现，美联储 12 月加息的概率由 71% 上升至 75%，受加息预期上升的影响，短期美债收益率上扬。英国脱欧谈判方面，据相关媒体报道称，英国首相特雷莎·梅将于周日就爱尔兰边境问题与各部长举行会议，英国脱欧事务大臣拉布将在下周二会见欧盟首席脱欧谈判官巴尼耶。随着英国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，今日将公布英国第三季度 GDP，晚间公布美国 10 月 PPI 月率和密歇根大学消费者信心指数，需保持密切关注。短期内美联储 12 月加息预期上升，美元指数走强，黄金存在回调压力。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

要闻 1：农产品板块，USDA11 月供需报告数据显示，美豆收割面积 8830 万英亩（上月 8830，上年 8950），单产 52.1（预期 52.9，上月 53.1，上年 49.3），产量 46.00 亿蒲（预期 46.76，上月 46.90，上年 44.11），出口 19.00（上月 20.60，上年 21.29），压榨 20.80（上月 20.70，上年 20.55），期末库存 9.55（预期 8.98，上月 8.85，上年 4.38）。美国农业部将美豆单产和产量分别下调 1.88% 和 1.92%，但更大幅度削减出口需求至 19 亿蒲，降幅 7.77%，导致库存锐增 7.91%，库存消费比攀升至 23.25%，刷新历史之最。生产数据和出口需求数据均弱于预期，库存数据大幅高于预期，冲击芝加哥豆系盘中下探但盘尾跌幅收窄。美国农业部同样调减了美棉花的生产数据和需求数据，棉花库存 430 万吨低于上月预估值 500 万吨，受累于出口需求，洲际交易所棉花冲高回落小幅收跌。后市关注中美贸易谈判动向，预计芝加哥市场跌势缺乏持续性。国内市场面临贸易战前景的不确定性干扰，价格预计或将显著弱于外盘。

要闻 2：国际原油市场，据悉伊拉克 10 月原油产量为 446 万桶/日；10 月原油出口量为 388.9 万桶/日。伊朗制裁目前并未对供应面产生任何影响，美国原油产量已经接近 1200 万桶/日，供应过剩忧虑情绪持续升温。美联储无视市场动荡，仍表态维持加息计划，欧美股市多下挫，美元大涨，短期美债收益率创 10 年新高，风险偏好普遍低迷，国际原油价格录得九连跌，进入技术熊市。

要闻 3：有色金属板块，伦铜微跌，投资者关注美元走势和需求面。海关数据显示，中国 10 月进口未锻轧铜和铜材 42 万吨，较 9 月的 52 万吨下降 18.7%，全球最大的铜消费国进口数据偏弱，引发经济增长放缓和需求的忧虑，负面冲击有色金属市场，贸易战的形势加剧了这种忧虑。伦敦铅低位涨幅超过 3%，锌、锡价录得小涨，铜、镍小跌。美联储利率决议后美元转强因素，对盘面带来牵制。

要闻 4：黑色系板块，沙钢螺纹价格近两日累计下调 130 元/吨，高位现货价格开始松动。已跌破新国标电炉钢 3950 元成本线的螺纹钢期货，一度表现相对强劲基差修复预期抬头。钢联产存数据出炉，本周螺纹钢产量大幅减少 9.2 万吨，虽厂库有所累加，但社会库存仍减少 47.79 万吨，降幅不减。昨日午后螺纹、热卷期货空头大幅减仓，期价暴力反弹，螺纹急速逼近 4000 关口。钢材现货价格松动预期打压原材料价格，双焦大幅下探后随钢材期货反弹，而铁矿石期货坚挺修复基差。市场波动起伏大，且呈现显著的近期远弱走势，经济增长前景预计将限制反弹的持续性。

**总结：美国中期选举、美联储利率决议尘埃落定，仍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：有色金属铅、镍等主要合约、橡胶、白糖等主要合约；**

**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