

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

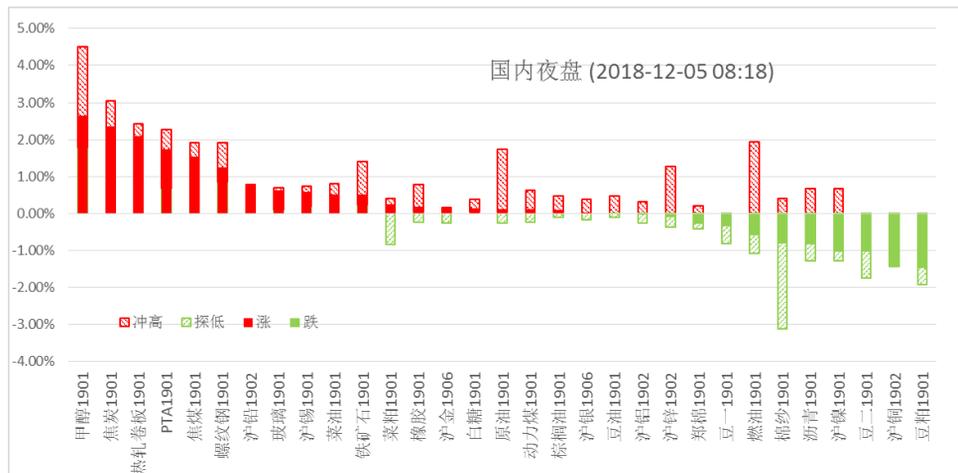
【新纪元期货·每日观点】

【2018年12月5日】

每日夜盘市场表现综述

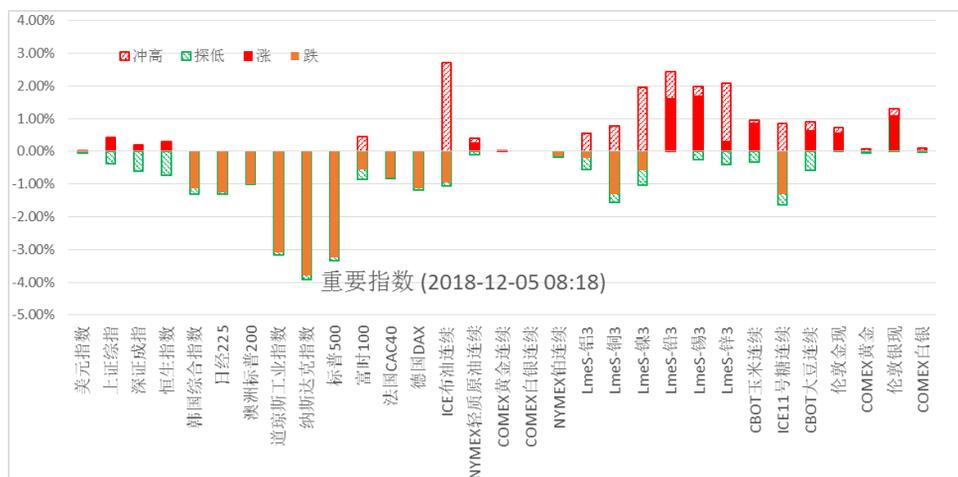
夜盘表现一览

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12月4日周二夜间 标普500指数跌3.24% 欧洲Stoxx50指数跌0.79% 美元指数跌0.03%；伦铜跌1.30%；WTI原油跌0.89%；Brent原油跌0.76%；黄金涨0.64%。美豆涨0.62%；美豆粕跌0.03%；美豆油涨1.19%；美糖跌1.32%；美棉涨0.20%；CRB指数涨0.34%，BDI指数涨2.83%。离岸人民币CNH升0.38%报6.8507；焦炭涨2.35%，铁矿石涨0.50%，螺纹钢涨1.98%，上海原油涨0.12%。

## 夜盘点评

## 一、宏观观点

昨晚美联储三号人物、纽约联储主席威廉姆斯在地区经济会议上讲话称，预计明年美国经济将继续以 2.5% 的速度强劲增长，创美国最长的经济连续扩张纪录，通胀将略高于 2%，没有迹象表明通胀会过高。预计美联储还将继续渐进式加息，资产负债表正常化顺利进行。对政策路径做决策的同时，还将继续评估新的数据。威廉姆斯讲话期间，美股下跌、美元指数上涨，2 年期与 10 年期国债收益率差缩窄至不足 10 个基点，创 10 年最低水平，反映市场对美国利率继续上升、经济增长放缓的担忧。此外，美国退出中导条约问题加剧市场恐慌抛售，美国国务卿蓬佩奥表示，美国将在 60 天内停止遵守中导条约，除非俄罗斯重新加入武器管控条约。英国脱欧一波三折，有关消息称欧盟法院同意英国可以单方面撤销第 50 条法案，意味着英国可以选择不脱欧，无需征求欧盟成员国的同意，受此消息提振，英镑短线上扬。但晚间英国议会以 311 票对 307 票的结果认定政府藐视议会，使得政府脱欧控制权削弱，英镑日内呈现过山车行情，欧洲股市跟随下跌。英国议会将在 12 月 11 日就脱欧协议进行投票，随后两天欧洲理事会将进行投票，随着英国脱欧进入最后阶段，未来两周金融市场的波动将会放大，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。短期来看，英国脱欧协议在议会表决存在不确定性，美联储 12 月加息预期尚未完全消化，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、商品要闻

要闻 1：晚间英国议会以 311 票对 307 票的结果认定政府藐视议会，使得政府脱欧控制权削弱，并引发风险厌恶情绪，英国议会将在 12 月 11 日就脱欧协议进行投票，随后两天欧洲理事会将进行投票，随着英国脱欧进入最后阶段，未来两周金融市场的波动将会放大。18 日美联储或启动年内第四次加息，外部风险事件尚待出清。

要闻 2：国际原油冲高回落，收盘小跌，OPEC 官员的模糊表态，引发对市场对 OPEC+ 联合减产的担忧。美国石油协会(API) 报告显示，上周原油库存增加 536 万桶至 4.48 亿桶，预期减少 226.7 万桶，汽油库存增加 361 万桶；库欣库存增加 144 万桶。据路透报道，OPEC 及其盟友正致力于推动从 10 月水平减产至少 130 万桶/日。但若俄罗斯不同意大幅减产，OPEC 将推迟减产决定。

要闻 3：有色金属板块，中美贸易谈判取得积极进展继续提振金属市场，但美元走强限制了价格上涨，伦敦金属交易所基本金属期货 4 日收盘时涨跌互现。伦敦期铅价当天盘中表现最为强劲，一度攀升 2% 以上，自 11 月 21 日以来首次攀上每吨 2000 美元。收盘时小幅回落，涨幅收窄至 1.61%。伦敦铜从近五个月区间高位处承压回落，收跌 1.3%，缺乏突破意味着熊市波动未结束。

要闻 4：黑色系板块，昨日下午市场传言“环保考核压力大，唐山又要限产，目前唐山钢坯和带钢部分已经封盘，钢厂被市长约谈”。据 SMM 钢铁独家核实，某钢厂反馈经与市环保局联系，没有开会，暂无进一步环保限产。黑色系焦炭、螺纹钢连日领涨商品，此前一个月趋势跌幅巨大，为短期大幅反弹带来了基础。

要闻 5：豆系市场，中美首脑布宜诺斯艾利斯会谈后，特朗普顾问拉里·库德洛在接受采访时说，他预计中国将很快取消对美国农产品（包括大豆、玉米、猪肉）的关税。美国农业部(USDA)部长表示，中国可能在 1 月 1 日左右恢复购买美国大豆，因为南美供应有限，此前受中美两国贸易战影响中国停止采购美国大豆。受此影响，芝加哥谷物表现强势，而国内市场走势偏弱。

**总结：中美和谈触发的系统性买盘动能衰减，美国长短期国债收益率倒挂引发经济衰退忧虑，注意市场波动加剧和反弹短期化风险。**

**交易层面上，日内重点推荐：**

多头配置品种：国债期货、黑色系螺纹、焦炭；化工系甲醇等。

空头配置品种：农产品豆粕、大豆系列。

## 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