

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

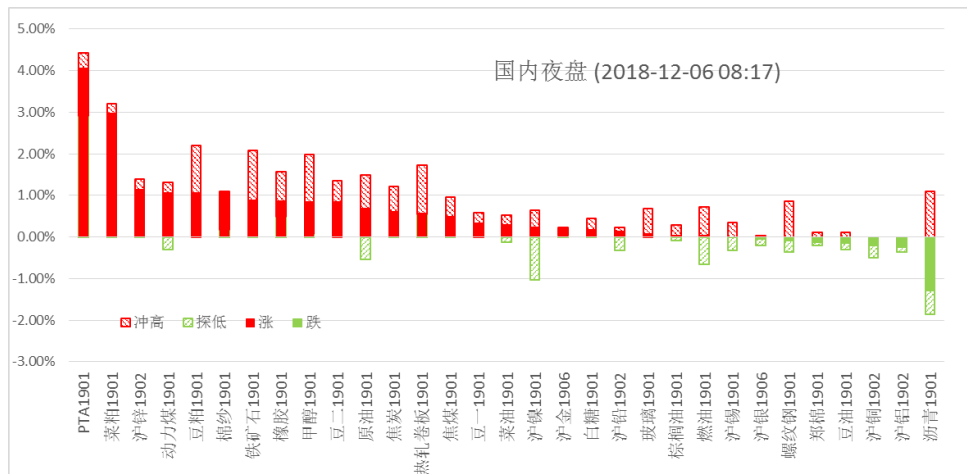
【新纪元期货·每日观点】

【2018年12月6日】

每日夜盘市场表现综述

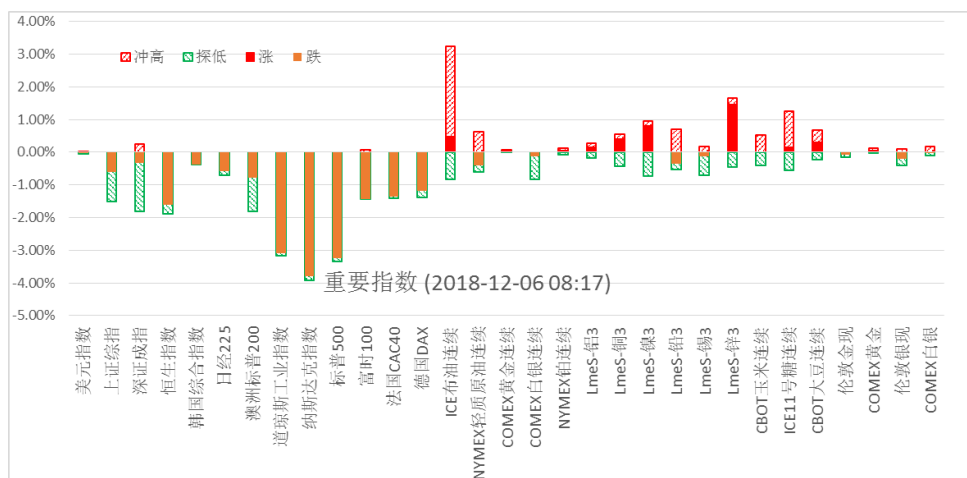
夜盘表现一览

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5日周三夜盘，悼念老布什去世，美股休市一天。欧洲Stoxx50指数跌1.20%；美元指数涨0.06%；伦铜涨0.41%；WTI原油涨0.599%；Brent原油涨0.51%；黄金跌0.10%。美豆涨0.29%；美豆粕跌0.10%；美豆油涨0.03%；美糖涨0.16%；美棉涨1.53%；CRB指数跌0.21%，BDI指数涨4.77%。离岸人民币CNH贬0.13%报6.8598。焦炭涨0.60%，铁矿石涨0.90%，螺纹钢涨0.59%，上海原油涨0.70%。

夜盘点评

一、宏观视点

国务院常务会议明确要创新科技金融服务，为中小科技企业包括轻资产、未盈利企业开拓融资渠道，加大对侵犯知识产权的打击力度。评：加大对创新型企业的金融服务支持和知识产权保护，有利于吸引优质的科技型、创新企业在 A 股上市，为未盈利企业未来在科创板上市扫除了制度障碍。国外方面，美联储公布的褐皮书显示，绝大多数地区以温和的速度扩张，消费者支出保持稳定，薪资增长趋向于温和中性，部分地区由于关税、利率与劳动力问题，乐观情绪出现消退。我们认为随着特朗普减税效应的边际减弱，以及利率上升对经济抑制作用的累积，美国经济增长将变价放缓。周三美股因全国哀悼日休市，经济数据延迟一天发布，美元指数小幅上扬，收复 97 整数关口，国际黄金小幅回落。加拿大央行维持基准利率在 1.75% 不变，货币政策声明称，全球经济扩张正在放缓，预计 CPI 将在接下来几个月内放缓程度超过预期，利率需要调高至“中性区间”，加息的合适速度取决于贸易政策、利率以及油价等因素。全球经济增长放缓，加拿大央行在未来加息的态度上表现谨慎，令加元显著承压。英国脱欧谈判方面，首相特雷莎梅表示，将会考虑所有选项争取脱欧协议得以在议院通过。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。今晚将公布美国 11 月 ADP 就业人数、10 月贸易帐、11 月服务业 PMI 等重要数据，此外加拿大央行行长波洛兹发表讲话，需保持密切关注。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：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，涨幅收窄，因盘中 OPEC 信息混乱，初步传出的减产数量低于预期。但市场交投谨慎，等待 6 日 OPEC 最终会议结果。特朗普表示，OPEC 有望维持原油市场现状不变，这个世界并不希望看到、也不需要更高的油价。阿曼石油部长称，不知道是否 OPEC+ 需要减产超过 100 万桶/日，OPEC+ 讨论的减产只是 3-6 个月范围内的。

要闻 3：有色金属板块，特朗普警告，如双方无法解决分歧，将恢复提高关税。市场重新对中美贸易摩擦前景陷入担忧，当天美元强势走高，伦敦金属交易所基本金属期货价格 5 日均窄幅波动，收盘时多数价格走高。中美两国的最新表态引发市场对金属消费大国—中国的贸易增长和未来需求产生新的担忧，打击伦敦金属交易所当天的交易情绪。

要闻 4：黑色系板块，环保炒作重出江湖。昨日盘后，唐山市要求严格落实钢铁行业高炉装备错峰生产的通知面世，今年采暖季限产力度远不及去年同明，全国范围的重污染天气笼罩，唐山年内环保考核压力较大。若此次唐山政府限产态度坚决，或将出现阶段性的集中减产，对于冬季累库高度则需重新评估，更利于远月合约价格修复。而钢材价格大幅回落后，市场对于行政干预的消息表现的极为敏感，关注反弹。

要闻 5：豆系市场，中美元首会晤就经贸问题达成重要共识，美国大豆期价受到提振已连续第 4 个交易日上涨。不过，巴西大豆获得丰收料会一定程度减少中国对于美国大豆的进口，且特朗普最新言论对贸易谈判前景带来干扰。12 月 12 日凌晨 1 点，USDA 供需报告可能上调巴西大豆产量至 1.2088 亿吨，或小幅下调美国大豆库存至 9.45 亿蒲，小幅上调全球大豆库存至 1.128 亿吨。供需报告前预计芝加哥谷物反弹幅度有限，更多表现为震荡调整，国内市场因特朗普言论而表现抗跌出现修复性反弹。

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、化工系甲醇、pta、农产品豆粕、菜粕等多数品种。

空头配置品种：豆油等少数品种。

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