

【新纪元期货·每日观点】

【2018年12月7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

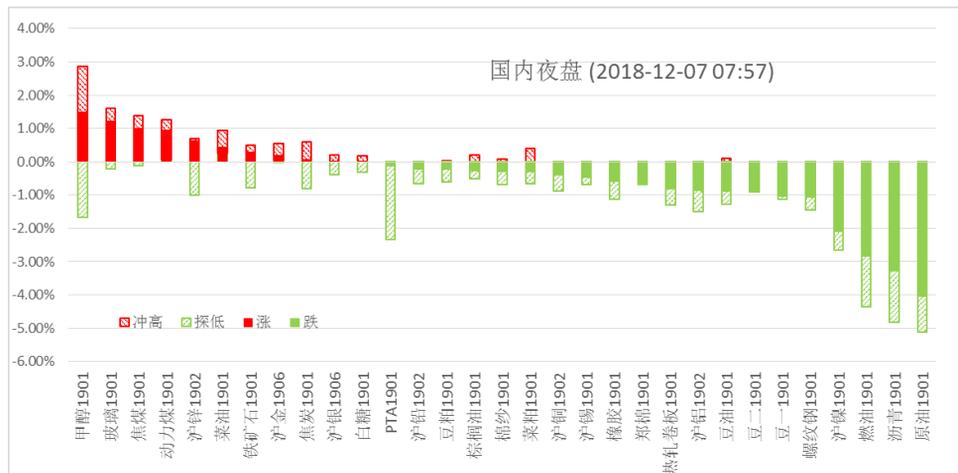
石磊 0516-83831165  
shilei@neweraqh.com.cn  
F0270570 Z0011147

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

每日夜盘市场表现综述

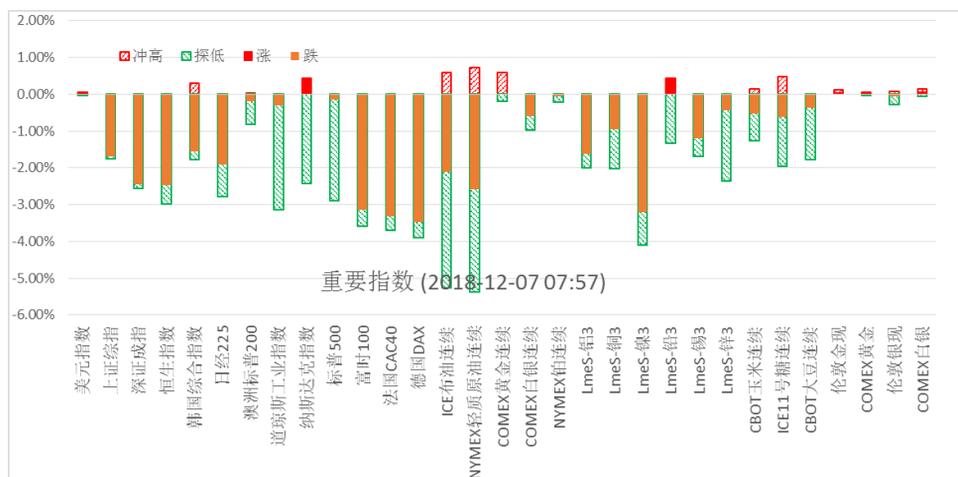
夜盘表现一览

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12月6日周四夜盘 标普500指数跌0.15% 欧洲Stoxx50指数跌3.65% 美元指数跌0.32%；伦铜跌0.95%；WTI原油跌2.29%；Brent原油跌2.13%；黄金涨0.04%。美豆跌0.37%；美豆粕跌0.41%；美豆油跌0.62%；美糖跌0.63%；美棉跌2.55%；CRB指数跌1.34%，BDI指数涨3.32%。离岸人民币CNH贬0.31%报6.8811；焦炭跌1.97%，铁矿石跌1.17%，螺纹钢跌2.26%，上海原油跌4.04%。

## 夜盘点评

## 一、宏观视点

昨晚公布的美国 11 月新增 ADP 就业人数 17.9 万，低于预期的 19.5 万和前值 22.5 万，10 月贸易逆差录得-555 亿美元，连续 5 个月扩大。10 月工厂订单环比下降 2.1%，降幅超预期。华尔街日报称通胀受限降低了美联储季度加息模式的紧迫性，可以在 2019 年对利率采取观望的措施。受此消息刺激，美股大跌后迅速反弹。美联储 2018 年票委、亚特兰大联储主席博斯达克就经济前景发表讲话称，预计美国 GDP 增长走势将到 2020 年末放缓至趋势水平，没有呈现出清晰过热或实际的疲软信号，美联储距离中性政策不远，应该采取更中性的立场。我们认为随着特朗普财政刺激效应的边际减弱，以及利率上升对经济抑制作用的累积，美国经济将边际放缓，在联邦基金利率达到中性水平后，美联储暂缓加息的可能性较大。英国脱欧方面，英国保守党议员委员会主席表示，如果首相梅不能清晰解释英国如何脱离担保协议，乐见推迟议会针对脱欧协议的投票。欧盟首席脱欧谈判官巴尼耶称，将尽全力避免启用爱尔兰担保协议。随着英国脱欧谈判截止时间的临近，双方正在就达成协议努力，尽一切可能避免无序脱欧。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，未来两周金融市场的波动将会放大，注意防范风险。今日将公布欧元区第三季度 GDP 年率，晚间公布美国 11 月非农就业报告，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。受中美贸易摩擦忧虑，全球股指遭遇重挫，其中欧洲股指跌势尤甚，英国股指创脱欧公投以来单日最大跌幅，金融恐慌抛售情绪浓重。

要闻 2：国际原油剧烈下跌，当天有媒体消息称，6 日结束的石油输出国组织（欧佩克）会议虽然原则上已同意减产，但其减产产量很可能小于此前市场的普遍预期，这使国际油价走势承压。截至当日收盘时，纽约商品交易所 2019 年 1 月交货的轻质原油期货价格下跌 1.40 美元，收于每桶 51.49 美元，跌幅为 2.65%。2019 年 2 月交货的伦敦布伦特原油期货价格下跌 1.50 美元，收于每桶 60.06 美元，跌幅为 2.44%。美国能源信息署(EIA)报告显示，上周美国原油库存减少 732.3 万桶至 4.432 亿桶，大幅低于市场预期的减少 94.2 万桶，这使得油价跌势收窄。

要闻 3：有色金属板块，中美贸易紧张局面引发的需求疲弱担忧挥之不去，引发价格全面下跌。当天全球股票指数出现下行压力，原油期货大幅下挫，波及金属市场。同时，对中美贸易紧张局势升级的担忧继续打击投资者，市场担心中美贸易摩擦风险无法如期化解。此前特朗普警告，如双方无法解决分歧，将恢复提高关税，且华为创始人之女在加拿大被扣留。

要闻 4：黑色系板块，周三，唐山下发《关于严格落实钢铁行业高炉装备错峰生产要求的函》，要求高炉限产，一度引发黑色系低位剧烈拉涨，但近日因全球股指暴跌，金融市场交投情绪低迷，负反馈冲击了急涨黑色系品种出现调整。11 月下旬中国钢铁协会会员粗钢日均产量 195 万吨，较中旬增加 1.8%，钢材产量高企和贸易备货谨慎，可能令反弹之路曲折，需关注外部风险事件出清和金融情绪起伏对盘面的干扰。

要闻 5：豆系市场，12 日凌晨一点，USDA12 月供需报告料或将显示，巴西 2018/19 年度大豆产量料由前月预估的 1.205 亿吨上修至 1.2088 亿吨，阿根廷年度大豆产量料亦上修至 5572 万吨；美国 2018/19 大豆年末库存料为 9.45 亿蒲式耳，较前月预估的 9.55 亿蒲式耳下修；全球大豆年末库存料为 1.1279 亿蒲式耳，较前月预估的 1.1208 亿蒲式耳上修。供需报告前芝加哥市场面临震荡，盘中追随商品市场跌势，盘尾跌势收窄，美豆 900 关口附近存在反复。我国电信巨头华为首席财务官在加拿大被捕，为中美贸易谈判蒙上阴影，已触发国内低价双粕的反弹，三大油脂中菜油反弹幅度在放大。

**总结：中美和谈触发的系统性买盘动能衰减，并有新摩擦风险，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、黄金、白银、化工系甲醇、pta、农产品豆粕、菜粕、菜油等多数品种。**

**空头配置品种：黑色系远月合约。**

**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