

【新纪元期货·每日观点】

【2018年12月10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

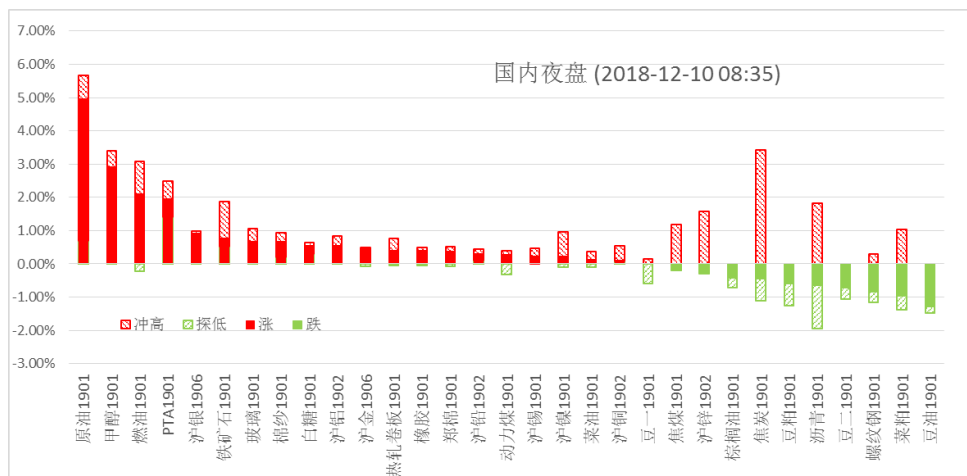
石磊 0516-83831165
shilei@neweraqh.com.cn
F0270570 Z0011147

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

每日夜盘市场表现综述

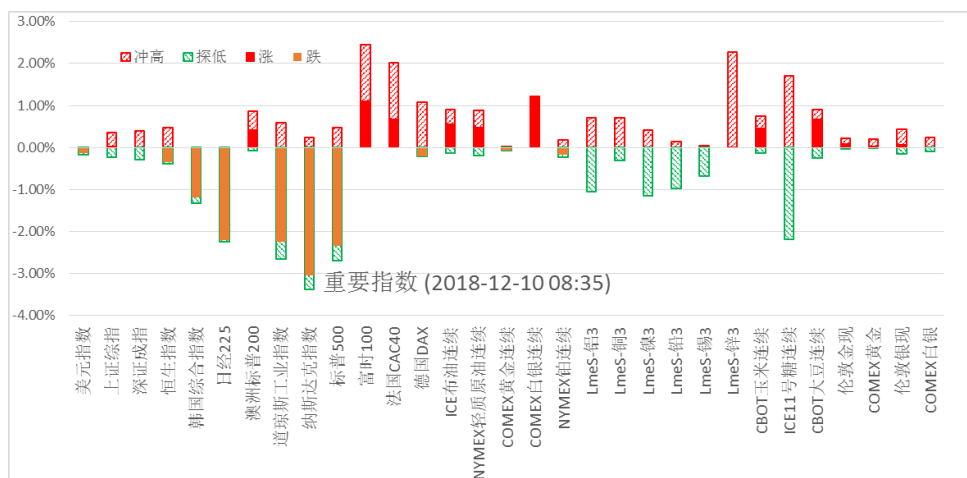
夜盘表现一览

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10日周五夜盘 标普500指数跌2.33% 欧洲Stoxx50指数涨0.73% 美元指数跌0.14%；伦铜涨0.24%；WTI原油涨0.81%；Brent原油涨1.81%；黄金涨0.88%。美豆涨0.68%；美豆粕跌0.26%；美豆油涨0.07%；美糖涨1.50%；美棉涨1.57%；CRB指数涨1.57%，BDI指数涨2.46%。离岸人民币CNH贬0.07%报6.8863；焦炭涨1.06%，铁矿石涨0.79%，螺纹钢跌0.39%，上海原油涨4.95%。

夜盘点评

一、宏观视点

周末公布的中国 11 月进出口增速超预期下滑，进口同比降至 3%（前值 20.8%），出口同比增长 5.4%（前值 15.5%），当月实现贸易顺差 447.4 亿美元，同比扩大 16.4%，主要受 10 月高基数效应以及抢出口因素消退的影响。11 月 CPI 同比上涨 2.2%（前值 2.5%），主要受猪肉、蔬菜、水果等食品价格涨幅回落的影响。PPI 同比 2.7%（前值 3.3%），连续 5 个月下滑，表明企业经济活动放缓背景下，工业品需求走弱。国外方面，上周五公布的美国 11 月新增非农就业人口意外降 15.5 万，低于预期的 20 万，失业率持平于 3.7%，小时薪资同比增长 3.1%，增速维持在年内高位。数据表明美国劳动力市场依然强劲，失业率维持在多年低位，薪资增速上扬，通胀预期仍存在上升的空间。美联储官员布拉德讲话称，当前并不处在应该加息的位置，存在 12 月加息令收益率曲线出现倒挂的实际风险。受非农数据的影响，美元指数小幅下跌，国际黄金大涨近 1%，逼近 1250 美元/盎司。英国脱欧方面，为在议会获得更多支持，英国首相特雷莎梅将在周一前往布鲁塞尔进行最后一次外交谈判，周二英国议会将就脱欧协议草案进行表决。鉴于无协议脱欧将给英国带来巨大灾难，欧盟也将受到拖累，双方正在为达成脱欧协议做最后努力。随着脱欧谈判进入最后阶段，金融市场波动将会放大，注意防范风险。本周将公布欧元区、美国 12 月制造业 PMI，此外欧洲央行将公布利率决议，需保持密切关注。短期来看，英国脱欧协议在议会表决存在较大变数，美联储 12 月加息预期尚未完全消化，黄金存在回调风险。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。受华为事件影响，中美贸易摩擦忧虑再起，全球股指遭遇重挫，金融恐慌抛售情绪浓重。

要闻 2：国际原油剧烈反弹。经过持续两天的磋商，欧佩克与俄罗斯等非欧佩克产油国 7 日达成协议，决定从明年 1 月 1 日起，在今年 10 月份的产量基础上削减原油日产量 120 万桶，其中，欧佩克成员国减产 80 万桶，俄罗斯等非欧佩克成员国减产 40 万桶。协议初步设定期限为半年，伊朗、委内瑞拉、利比亚在此次减产中被豁免。按照协议，俄罗斯将从明年 1 月开始下调 2% 的原油产量，相当于日减产约 23 万桶，但因天气因素，俄罗斯将进行逐步减产。

要闻 3：有色金属板块，美国劳工部 7 日公布的数据显示，11 月份美国非农部门新增就业岗位 15.5 万个，远低于上月的 23.7 万个，也低于市场预期的 19 万个。导致美元高位走弱，限制了有色金属跌势，但在动荡的市场环境中，有色金属反弹趋向谨慎。

要闻 4：豆系市场，受特朗普推特言论影响，美豆收高，其称中美谈判进展良好，美国农业部当天公布的每周农产品出口报告显示，小麦和大豆出口量均好于业界预期，期价随之上涨。玉米出口量虽比前一周下降，但仍高于前四周均值。国内大豆持续趋势下跌，豆油 1901 合约低位出现暴跌，因 4 万余手的仓单压力加大，豆粕价格近弱远强，油脂的弱势下跌对粕价带来一定扶持。

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、农产品菜油。

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