

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

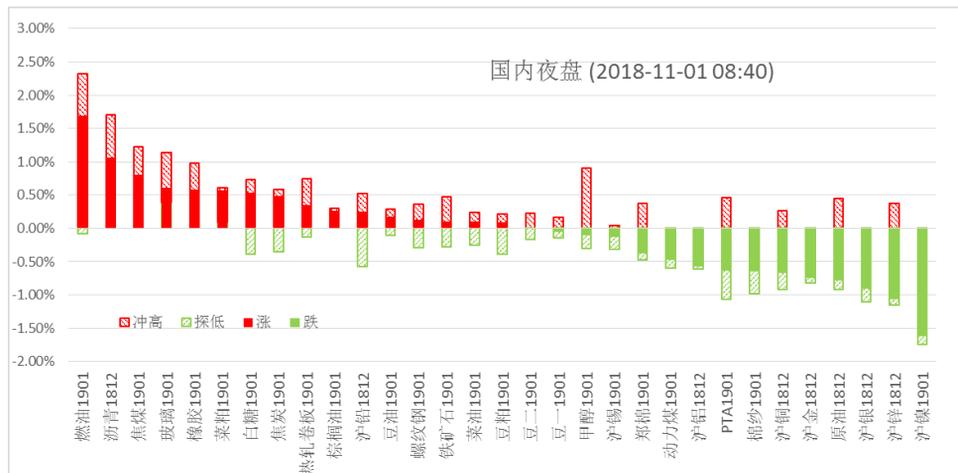
石磊 0516-83831165  
shilei@neweraqh.com.cn  
F0270570 Z0011147

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

每日夜盘市场表现综述

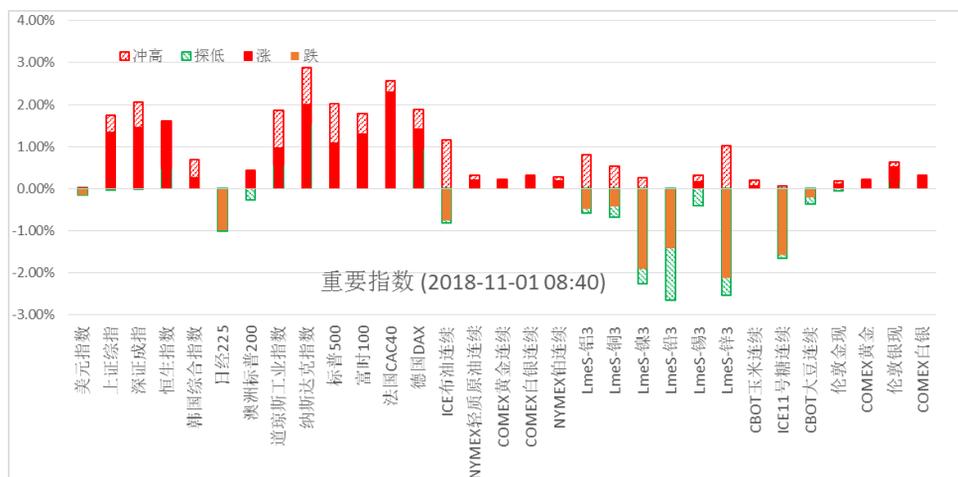
夜盘表现一览

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 10 月 31 日三夜间, 标普 500 指数涨 1.09%, 欧洲 Stoxx50 指数涨 1.77%, 美元指数涨 0.14%; 伦铜跌 0.42%; WTI 原油跌 2.25%; Brent 原油跌 2.10%; 黄金跌 0.69%。美豆涨 0.54%; 美豆粕涨 0.33%; 美豆油涨 0.07%; 美糖跌 1.57%; 美棉跌 0.04%; CRB 指数跌 0.41%; BDI 指数跌 1.52%。离岸人民币 CNH 贬 0.06%报 6.9745; 焦炭涨 0.48%, 铁矿石涨 0.09%, 螺纹钢涨 0.12%, 上海原油跌 0.77%。

## 夜盘点评

## 一、宏观视点

中央政治局会议指出，当前经济运行稳中有变，经济下行压力有所加大，部分企业经营困难较多，长期积累的风险隐患有所暴露。要实施好积极的财政政策和稳健的货币政策，做好稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期工作，有效应对外部经济环境变化，确保经济平稳运行。评：中央政治局会议再次强调做好“六稳工作”，表明稳定压倒一切，是确保改革顺利推进的前提，稳增长正在成为经济工作的重心。国务院办公厅印发《关于保持基础设施领域补短板力度的指导意见》，明确铁路、公路和水运、机场等等九大领域补短板的重点任务，基础设施补短板力度进一步加大，将带动基建投资在四季度企稳。国外方面，昨晚公布的美国 10 月新增 ADP 就业人数 22.7 万，大幅高于预期的 18.9 万，暗示即将公布的 10 月非农就业强劲。受强劲就业数据的支撑，美元指数突破 97 整数关口，国际黄金承压回落，逼近 1210 美元/盎司。美股连续两日大涨，道指涨近 1%，纳斯达克指数涨超 2%。英国脱欧谈判方面传来积极信号，英国脱欧大臣拉布表示 95% 的条款都已谈妥，预计将于 11 月 21 日前与欧盟达成脱欧协议，英镑闻讯大涨。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。今晚将公布美国 10 月 Markit 制造业 PMI 和 ISM 制造业 PMI，此外英国央行将公布利率决议，稍后央行行长卡尼将召开新闻发布会，预计本次会议将维持利率不变，重点关注货币政策声明对未来经济和通胀前景的评估，以及脱欧进展的表述。短期内避险情绪回落，以及美元指数走强，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

10 月 31 日晚间，国务院办公厅印发了《关于保持基础设施领域补短板力度的指导意见》。要求“坚持既不过度依赖投资也不能不要投资、防止大起大落的原则，聚焦关键领域和薄弱环节，保持基础设施领域补短板力度”，重点在于强调加快落实（文件里“加快”一词出现 23 次），以及对各领域、各政策措施的牵头负责部门做了明确分工。同日召开的中央政治局会议也指出，“经济下行压力有所加大”、“长期积累的风险隐患有所暴露”和“及时采取对策”。这些都体现出稳增长的迫切性在增强，和对此前政策落实度的不满。政策推进将有利于基建投资企稳回升，但对回升幅度仍不宜过于乐观。10 月统计局 PMI 数据反映经济下行压力明显加大，出口新订单指数已创下 46.9 的 2016 年以来最低，从企业家调查的结果看，中美贸易战的影响已开始显现。这意味着近期出口数据的超预期表现更多源于抢出口因素，实际长期订单状况可能已不容乐观。需警惕明年美国对中国 2000 亿关税税率若上调至 25%，对经济和市场形势的冲击。受对伊朗石油供应下降担忧减弱影响，国际油价 31 日下跌。调查数据显示，由于阿联酋和利比亚产量上升，10 月份欧佩克原油日产量达到 3331 万桶，比 9 月份增加 39 万桶，这是 2016 年底以来欧佩克日产量的最高纪录，国际原油重挫，运行至近五个月低价圈儿，若再行破位，跌势将加深近 10 美元风险增加，关键位面临抵抗。农产品板块出现虚弱反弹，经过前两个交易日连跌之后，芝加哥大豆期价当天止跌反弹，实现上涨，交易者的技术性买入，推动小麦期价也出现上涨，由于美国中西部玉米带丰收，导致玉米下跌。预计丰产压力下反弹缺乏持续性。美元指数一举站上 97，迭创年内新高，对基本金属价格形成压制，伦敦金属交易所基本金属价格 31 日收盘时大多走低，市场忧虑贸易战和经济增长形势。尽管黑色板块存在环控和大气污染治理的支持，但金融市场动荡的形势，上涨疑进入强弩之末，高价面临松动。

**总结：主要欧美股指长期跌势加深风险在释放，金融市场动荡市况商品波动加剧存在整体性调整风险，注意缩短交易周期。**

**交易层面上，日内重点推荐：**

多头配置品种：白糖 1901、1905、IF1812、燃料油 1901 等；

空头配置品种：螺纹钢 1901、热轧卷板 1901、锌 1812、铜 1812、镍 1901 等。

## 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