

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

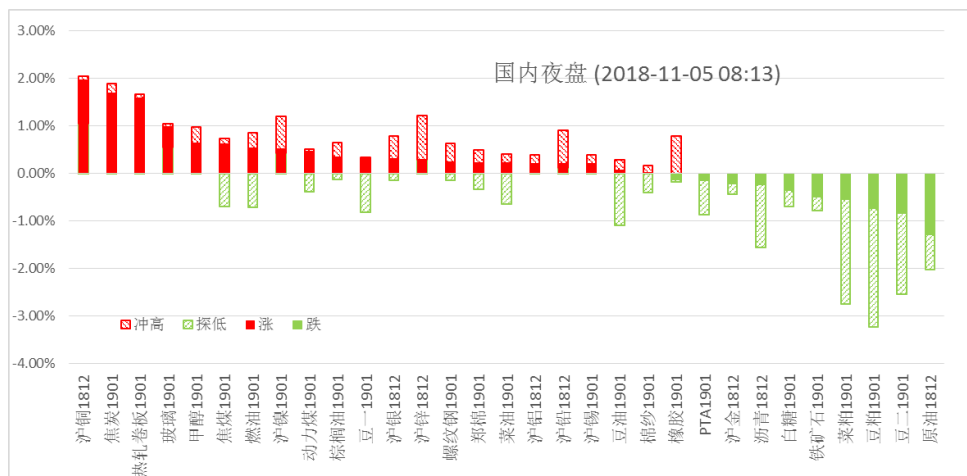
【新纪元期货·每日观点】

【2018年11月5日】

每日夜盘市场表现综述

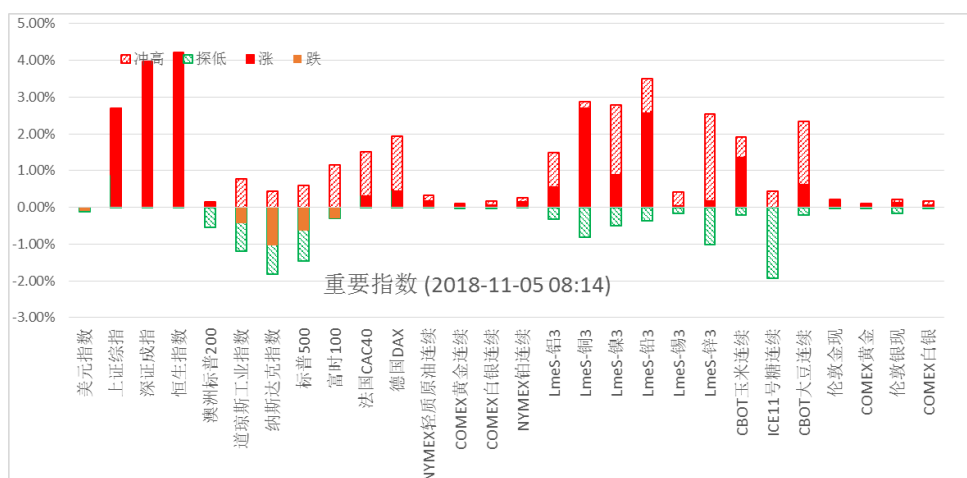
夜盘表现一览

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11月02日周五夜间 标普500指数跌0.63% 欧洲Stoxx50指数涨0.43% 美元指数涨0.23%；伦铜涨2.70%；WTI原油跌1.07%；Brent原油跌0.18%；黄金跌0.06%。美豆涨0.73%；美豆粕跌0.51%；美豆油跌0.32%；美糖涨1.97%；美棉跌0.03%；CRB指数涨0.34%；BDI指数跌0.88%。离岸人民币CNH升0.28%报6.8980；焦炭涨1.70%，铁矿石跌0.49%，螺纹钢涨0.25%，上海原油跌1.28%。

## 夜盘点评

## 一、宏观观点

首届中国国际进口博览会将于 11 月 5 日举行，今日上午国家主席习近平将在开幕式上发表主旨演讲，本次论坛的主题为“激发全球贸易新活力，共创开放共赢新格局”，料将对市场情绪形成提振。中国人民银行发布《中国金融稳定报告》指出，当前和今后一段时期，影响和威胁全球金融稳定的风险因素在增加。展望 2019 年，全球经济和金融市场仍存在较大不确定性，中国经济在由高速增长向高质量增长的转型与结构调整过程中，一些“灰犀牛”性质的金融风险可能仍将释放。评：全球经济形势复杂多变，我国经济存在下行压力，明年将面临应对经济下行和防范金融风险双重压力。上周五公布的美国 10 月新增非农就业 25 万，远超预期的 19 万，失业率维持在 3.7% 的低位，小时薪资增速为 3.1%，创 2009 年以来新高。表明美国劳动力市场持续收紧，甚至出现“用工荒”的现象，支持美联储在 12 月会议上再次加息。美国 9 月贸易逆差进一步扩大至 540 亿美元，表明贸易战并没有使美国贸易逆差收窄，反而进一步扩大。受强劲非农数据的支撑，上周五美元指数小幅反弹，美股冲高回落，国际黄金维持在 1230 美元/盎司附近震荡。国外方面，本周将迎来美国国会中期选举和美联储 11 月议息会议两个重磅事件，选举当日市场波动将明显放大，注意防范风险。短期来看，英国脱欧谈判取得积极进展的影响正在扩大，美元指数高位回落，支撑金价上涨。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

北京时间 11 月 5 日午间，美国对伊朗制裁正式生效；11 月 7 日下午 4 点确认美国中期选举结果，众议院共和党人面临较大压力，特朗普在贸易战中“变脸”也可能是应对中期选举的权宜之计。倘若如此，后续内外环境演变仍可能施压人民币汇率，并进一步冲击金融市场放大价格波动。与此同时，7 到 8 日美联储 11 月利率决议，所传递出的货币政策信号，也将对市场造成冲击。上周在中美元首通气和贸易战缓和憧憬下，一度推升风险资产价格剧烈反弹，而大国博弈下贸易战的长期性和复杂性，可能令市场高波动性成为常态。

中美两国同意在本月稍晚在阿根廷举行的 20 国集团峰会期间会晤并讨论贸易问题，被市场解读为中美贸易关系改善的希望，受此刺激，芝加哥大豆市场周五触及两周峰值，一度突破 900 关口，但之后回落，此前白宫经济顾问库德洛周五接受采访时称，美国总统特朗普尚未要求内阁制定一项拟议的对华贸易计划。他补充称对两国达成贸易协议不像以前那么乐观。

国际有色金属市场，伦铜上涨，领涨基础金属市场，投资者风险偏好情绪抬头，寄望于中美贸易谈判的良好预期。原油(WTI)继续下跌，虽然伊朗第二轮制裁实施在即，但有 8 国有望获得原油进口豁免，因此油价并未受到有效提振。我国大气污染防治仍在影响黑色系产品价格波动，生态环境部将督促，各地严格落实重污染天气应急减排措施，黑色系中以焦炭、螺纹钢期货高度贴水现货的品种，在市场环境缓和的过程中，最易诱发超跌反弹。

**总结：中美元首通电，引发贸易战缓和希望，风险偏好陡升，适逢美联储利率决议周，注意价格波动放大风险。**

**交易层面上，日内重点推荐：**

多头配置品种：主要股指期货合约、主要有色金属合约等；

空头配置品种：白糖 1901、橡胶 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