

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

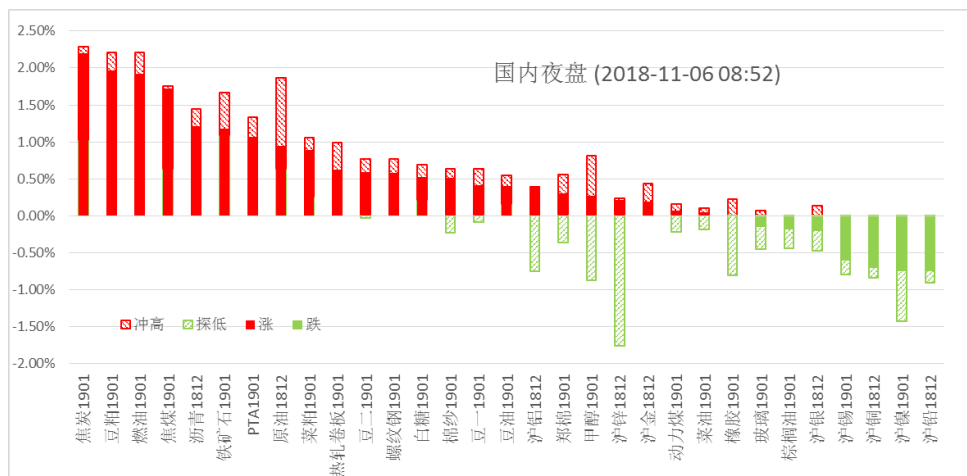
【新纪元期货·每日观点】

【2018年11月6日】

每日夜盘市场表现综述

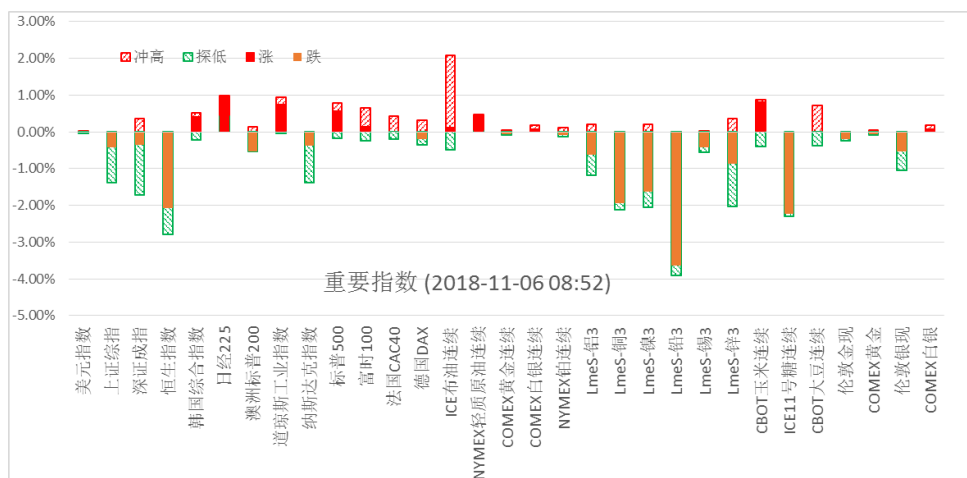
夜盘表现一览

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 11 月 05 日周一夜间，美股标普 500 指数涨 0.56%；欧洲 Stoxx50 指数涨 0.17%；美元指数跌 0.18%；伦铜跌 1.95%；WTI 原油跌 0.27%；Brent 原油涨 0.11%；黄金跌 0.13%。美豆跌 0.14%；美豆粕跌 0.00%；美豆油跌 1.20%；美糖跌 2.23%；美棉跌 0.15%；CRB 指数涨 0.14%；BDI 指数跌 1.99%。离岸人民币 CNH 贬 0.20%报 6.9122；焦炭涨 2.19%，铁矿石涨 1.18%，螺纹钢涨 0.57%，上海原油涨 0.95%。

夜盘点评

一、宏观视点

昨晚公布的美国 10 月 Markit 服务业 PMI 为 54.8，ISM 非制造业 PMI 为 60.3，分别高于预期的 54.6 和 59.3。英国脱欧谈判取得积极进展，据泰晤士报称，欧盟方面将在边境问题上提出让步。英国首相特雷莎·梅告知奥地利总理库尔茨，95%的脱欧协议已经商讨完成，对能够找到北爱尔兰担保计划感到有信心。受脱欧谈判进展顺利的提振，欧元、英镑继续上涨，美元指数承压回落。欧盟将在 11 月晚些时候召开脱欧峰会，意味着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。国外方面，美国国会中期选举将于今日举行，届时将改选众议院 435 个全部席位和参议院三分之一席位，市场预期共和党将失去众议院多数党地位，但将继续取得参议院控制权。若参众两院分别由两党控制，则特朗普政府税改 2.0 版、基建投资计划等财政政策的推行将更加艰难，“特朗普行情”或因此而大打折扣，对美元、美股形成利空。但从 2016 年英国脱欧公投和美国大选的历史教训来看，民调并不可靠，预计选举当天市场波动将会放大，甚至出现行情日内反转的情况，注意防范风险。美国国会中期选举即将开始，选举结果存在较大不确定性，短期内将影响金价。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

在 USDA 本周五凌晨公布供需报告之前，以及美国中期选举变数中，市场交投谨慎。截至 2018 年 11 月 1 日当周，美国大豆出口检验量为 1229042 吨，符合市场预估的 90 - 130 万吨，但仅为去年同期的一半左右。美国农业部将于北京时间周五凌晨 1 点公布月度供需报告，市场预期农业部将在报告中下调美国大豆产量和单产预估，但上调 2018 / 19 年度大豆年末库存预估，具体预估显示，美国 2018 年大豆产量料为 46.76 亿蒲式耳，单产为每英亩 52.9 蒲式耳，收割面积为 8830.3 万英亩。美国 2018/19 年度大豆期末库存料为 8.98 亿蒲式耳。巴西咨询机构 Ag Rural 表示，该国农户已经播种约 60%的大豆作物，高于去年均值的 41%和去年同期的 43%。美国农业部（USDA）在每周作物生长报告中公布称，截至 2018 年 11 月 4 日当周，美国大豆收割率为 83%，市场预估均值为 84%，前一周为 72%，去年同期为 89%。

国际有色金属市场，伦铜下跌，市场担忧基本面以及投资者在近期价格上涨后获利了结，技术面处于近一个月高位阻力区，缺乏突破性条件。国际原油方面，WTI 原油下跌，盘中冲高回落；Brent 微涨，虽然美国对伊朗正式实施惩罚性制裁，但给予八个国家和地区临时豁免权，因此油价并未受到有效提振。特朗普表示不希望油价上涨施压油价走弱，但美元回落为油价提供一定支撑。美国将暂时允许七个国家继续进口伊朗石油，被豁免的地区包括中国、印度、韩国、日本、希腊、意大利和土耳其。美国对伊朗正式实施惩罚性制裁是美国总统特朗普为遏制伊朗导弹和核项目、削弱伊朗在中东的影响力而进行的广泛努力的一部分，伊朗是全球第三大石油生产国。黑色系方面，上海进口博览会正式召开，江苏一代钢厂多数停产限产，但部分钢厂焦炭库存继续回落，采购积极性依然较高，周末华东地区采购价连续上调两轮共 200 元 / 吨。此外，山西晋中、吕梁、河北武安等地陆续开始执行采暖季错峰生产政策，开工率开始回落，后续限产执行情况还要密切观察。

总结：中美元首通电，引发贸易战缓和希望，风险偏好陡升，适逢美国中期选举、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；焦煤、焦炭、螺纹等主要合约等；

空头配置品种：主要有色金属合约等。

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