

【新纪元期货·每日观点】

【2018年11月13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

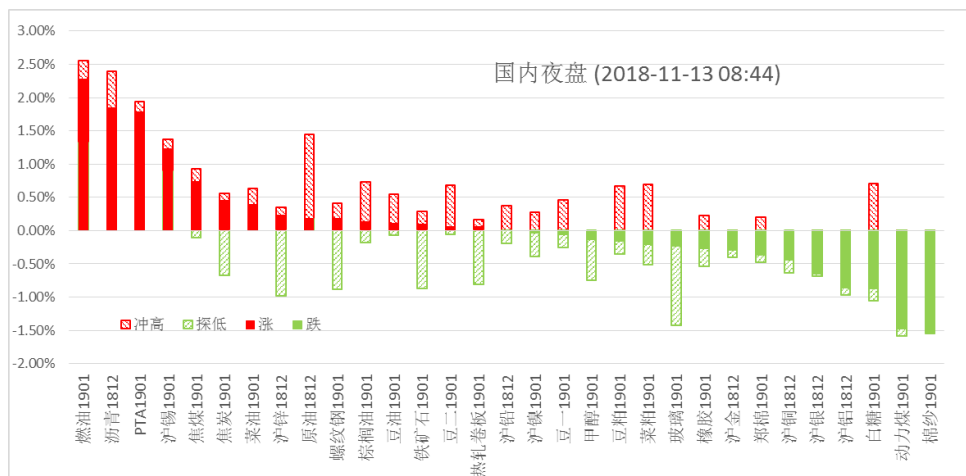
石磊 0516-83831165  
shilei@neweraqh.com.cn  
F0270570 Z0011147

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

每日夜盘市场表现综述

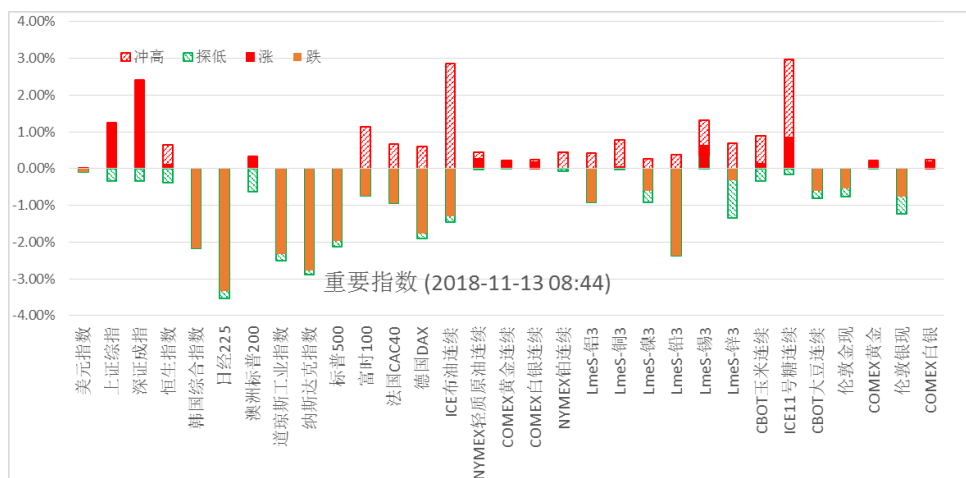
夜盘表现一览

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11月12日周一夜间 标普500指数跌1.97% 欧洲Stoxx50指数跌1.11% 美元指数涨0.70%；伦铜涨0.05%；WTI原油跌1.69%；Brent原油跌1.12%；黄金跌0.78%。美豆跌0.50%；美豆粕跌0.29%；美豆油涨0.22%；美糖涨0.86%；美棉跌2.16%；CRB指数跌0.29%；BDI指数跌1.92%。离岸人民币CNH贬0.23%报6.9646。焦炭涨0.45%，铁矿石涨0.10%，螺纹钢涨0.18%，上海原油涨0.10%。

## 夜盘点评

## 一、宏观视点

周一美国商务部起草的一份文件显示，特朗普政府计划以国家安全为由，向欧洲进口汽车征收关税，引发市场对全球贸易战升级的担忧。欧美股市大幅下挫，道指跌超 2%，纳斯达克指数跌幅接近 3%。英国脱欧谈判再生变故，英国首相特蕾莎梅取消了原定于周一举行的内阁会议，引起市场对脱欧协议不能被议会批准的担忧，英镑、欧元大幅跌，美元指数强势上涨，创一年半新高。国际黄金跌近 1%，逼近 1200 美元/盎司。欧洲理事会主席图斯克告诉英国政府，周三晚是决定能否在 11 月举行峰会的最后期限，意味着若英国议会不能通过脱欧协议，则出现硬脱欧的可能性将加大。随着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。美联储 2018 年票委、旧金山联储主席戴利就经济前景发表讲话称，就业市场火热，美国经济仍高于潜在水平，对 12 月加息并不会感到意外，预计明年至少加息两次。美联储官员接连发表鹰派讲话，进一步提升了 12 月加息预期。国外方面，本周将公布欧元区第三季度 GDP、10 月 CPI 年率，以及美国 10 月 CPI 年率，此外美联储主席鲍威尔及多位美联储票委将发表讲话，需保持密切关注。英国脱欧谈判再生变故，支撑美元指数走强，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。

## 二、商品要闻

要闻 1：由于欧洲的政治风险回归困扰投资者，围绕英国能否顺利达成退欧协议和意大利预算计划的不确定性上升。美元指数突破近 16 月高位，且美联储立场鹰派，美国 PPI 等经济数据较为强劲，为美元指数的继续上涨提供了动力，这为大宗商品市场带来整体性压力。另外，美国向欧洲进口汽车征收关税，引发市场对全球贸易战升级的担忧，全球主要股指遭遇重挫。

要闻 2：沙特能源大臣称，OPEC+ 将不会让库存继续增加，沙特将在 12 月减少石油供应 50 万桶/日，监测显示 OPEC+ 减产执行率目前为 104%。虽然沙特等国表态减产为油价带来有效支撑，但特朗普推特称，沙特和 OPEC 不应该削减石油产量，基于当前的供应情况，油价应该会低得多。这令油价尾盘油涨转跌，而美元继续上涨也打压油价。国际油价正不断创造历史最长的连跌纪录。

要闻 3：有色金属板块，11 月 7 日至 8 日的美联储会议纪要透露，12 月份美联储再次加息的可能性上升至 75.8%，美元走势异常强劲，对有色金属价格形成牵制。伦铝刷新约 7 个月低点，受美国推迟制裁俄铝影响。而全球贸易战忧虑升温和金融市场动荡，需求堪忧不利于长期价格表现。

要闻 4：黑色系板块，显著呈现近期远弱走势。北京市空气重污染应急指挥部办公室获悉，经中国环境监测总站会商京津冀及周边地区环境监测中心，受不利气象条件影响，11 月 13 - 15 日京津冀地区将出现区域污染过程。受局地污染积累及周边区域污染传输共同影响，北京市将发生一次中重度污染过程，预计污染峰值发生在 13 日夜间至 14 日夜间，15 日白天扩散条件逐步好转，空气质量将逐步改善。按照《北京市空气重污染应急预案（2018 年修订）》规定，市空气重污染应急指挥部办公室发布空气重污染黄色预警，黄色预警措施于 2018 年 11 月 13 日 8 时启动实施。环控因素对短期价格有影响，但现货价格松动和远期价格深度贴水下的趋势下跌，暗示经济前景和需求的黯淡。长期来看，环控驱动弱化，在保经济面前松动风险增加，可能会对处于高价的黑色系品种，带来额外的补跌风险。

要闻 5：美国农业部 8 日公布了最新农产品供求报告，预测大豆期末库存增加，令芝加哥大豆期价承压，市场仍在消化这一利空，目前市场上尚未出现利好消息的刺激以抵消 8 日的报告对大豆期货市场的冲击。国内受月末习特会的不确定性影响，低位表现震荡，价格维持在调整过程之中。

**总结：美国中期选举、美联储利率决议尘埃落定，经济增长忧虑加深，大宗商品呈现普跌。**

**交易层面上，日内重点推荐：**

多头配置品种：国债期货主要合约，商品期货无推荐；

空头配置品种：多数商品远期合约。

## 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