

【新纪元期货·每日观点】

【2018年11月14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

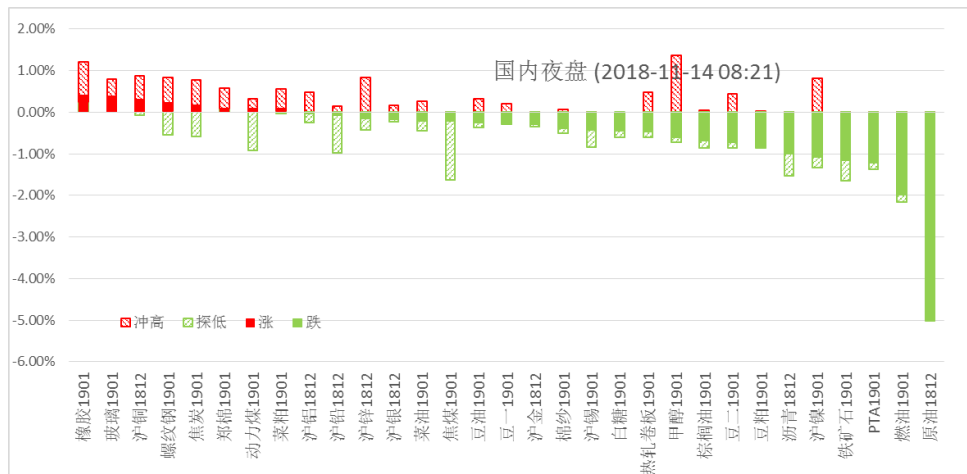
石磊 0516-83831165  
shilei@neweraqh.com.cn  
F0270570 Z0011147

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

每日夜盘市场表现综述

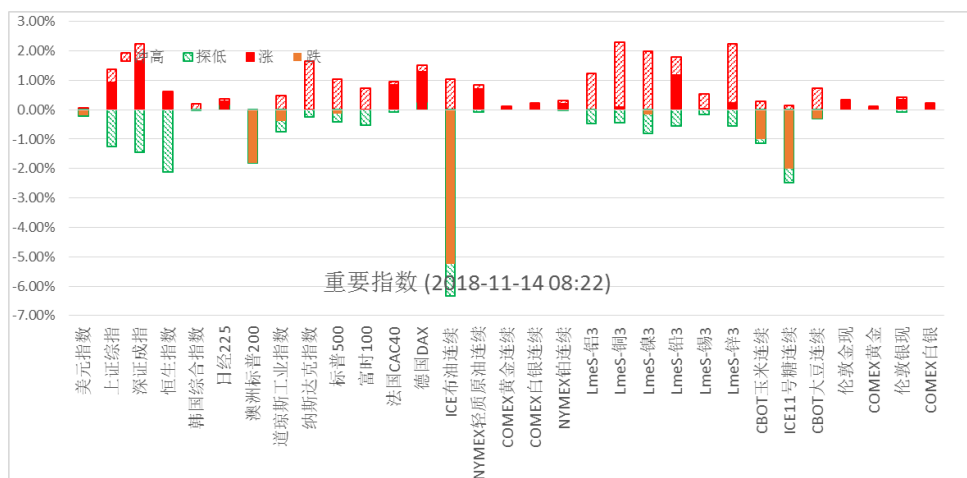
夜盘表现一览

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13日周二夜间 标普500指数跌0.15% 欧洲Stoxx50指数涨0.96% 美元指数跌0.39%；伦铜涨0.10%；WTI原油跌6.08%；Brent原油跌5.29%；黄金涨0.17%。美豆跌0.36%；美豆粕跌0.39%；美豆油跌0.43%；美糖跌2.02%；美棉跌0.67%；CRB指数跌1.87%；BDI指数跌5.42%。离岸人民币CNH升0.26%报6.9464。焦炭涨0.17%，铁矿石跌1.16%，螺纹钢涨0.23%，上海原油跌5.01%。

## 夜盘点评

## 一、宏观观点

中国 10 月新增人民币贷款 6970 亿(前值 1.38 万亿),社会融资规模降至 7288 亿(前值 2.21 万亿),分别低于预期的 9045 亿和 1.3 万亿。M2 同比增长 8%(前值 8.3%),与历史最低增速持平。金融数据显示,信贷和社融增速大幅下滑,非标融资显著萎缩是主要原因,表明银行信用紧缩的影响正在扩大,同时也反映出社会融资需求下降。央行三季度货币政策执行报告要求,保持信贷和社会融资规模合理增长,加大对小微企业融资支持,预计下一阶段新增贷款和社融规模将有所回升。全球经济增速放缓背景下,我国经济下行压力加大,稳增长正在成为经济工作的重心,除为融资困难的小微企业提供金融支持外,还需财政政策继续发力,扩大社会总需求。随着减税、降费政策的全面实施,基础设施补短板力度不断加大,基建投资有望企稳,稳增长效果或在四季度显现。今日将公布中国 10 月固定资产投资、工业增加值和社会消费品零售数据,需重点关注。国外方面,英国脱欧谈判再现转机,英国首相办公室发布声明称,英国与欧盟的谈判团队已在布鲁塞尔就脱欧草案内容达成共识,英国内阁将在 11 月 14 日当地时间 14:00 开会,予以讨论并决定后续措施。受此消息提振,欧元、英镑大幅拉升,美元指数高位承压回落,国际黄金小幅反弹。近期英国脱欧谈判一波三折,市场情绪来回反复,随着谈判进入最后阶段,未来几周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。本周将公布欧元区第三季度 GDP、美国 10 月 CPI 年率等重要数据,此外美联储主席鲍威尔及多位美联储票委将发表讲话,需重点关注。英国脱欧谈判再现转机,美元指数承压回落,黄金止跌反弹。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,经济出现滞胀的可能性在增加,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:英国脱欧谈判出现转机,美元高位出现回落。而中国信贷、融资、货币增速大幅低于预期,对金融市场带来显著负面冲击,国内四季度经济增长形势仍堪忧,外围股指延续弱势下跌走势,国内股指逆势走强。

要闻 2:纽约商品交易所原油期货价格跌破每桶 55 美元整数关口,创下近三年多以来最大的单日跌幅,此前连续 12 日下跌不断创历史最长连跌纪录。欧佩克 13 日发布的月度石油报告预计,2019 年世界每日石油需求增幅将为 129 万桶,比上月石油报告预测减少 70 万桶。鉴于中东石油需求低于预期和中国第三季度需求有所放缓,欧佩克还把 2018 年世界石油需求增幅向下修正为每日 150 万桶,日均石油需求预计为 9879 万桶。欧佩克还预计,今年非欧佩克国家石油供应增幅为 231 万桶每日,比上月的预测高 9 万桶。2019 年,非欧佩克国家日均石油供应增幅预计将为 223 万桶,比上月预测增加 12 万桶。欧佩克表示,近期全球经济增幅下调和相关不确定性与最近几个月观察到的石油需求压力增加一致。

要闻 3:有色金属板块,受市场对中美贸易关系可能出现转机的乐观情绪及美元指数回落影响,伦敦金属交易所基本金属价格 13 日大部分小幅上涨。疲弱的中国货币金融信贷数据对盘面表现有牵制,且国际原油崩跌对有色板块有负反馈。伦敦铅价受库存创 9 年新低的支撑,当天上涨势头最为强劲,而库存处于十年低点,伦敦锌价收盘时却未能高于近期每吨 2500 美元的支撑位,因外部金融市场动荡。

要闻 4:黑色系板块,在动荡的市场环境中,短期表现偏强,但修复性反弹幅度受限。多地供暖限产脱离"一刀切",以"污染"定企业开关,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。此前焦煤、焦炭、螺纹钢等远月合约深跌,短期超跌反弹幅度较大,近远月价差收窄,但其反弹缺乏持续表现的宏观基础,现货提价和期价颓势形成背离。

要闻 5:芝加哥谷物普遍盘跌。作为燃料乙醇的主要原料,cbot 玉米价格走势有时与原油一致,受原油期货大幅下跌的影响,玉米期价承压下行,当日,纽约商品交易所原油期货价格跌破每桶 55 美元整数关口,创下近三年多以来最大的单日跌幅。此外,大豆期货价格出现小幅下跌,不过投资者对中美贸易谈判取得进展的预期或为价格提供支撑,价格总体处于区间高位震荡。

**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，国内股指主要合约，黑色系远月合约；

空头配置品种：多数工业品。

## 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