

【新纪元期货·每日观点】

【2018年11月19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

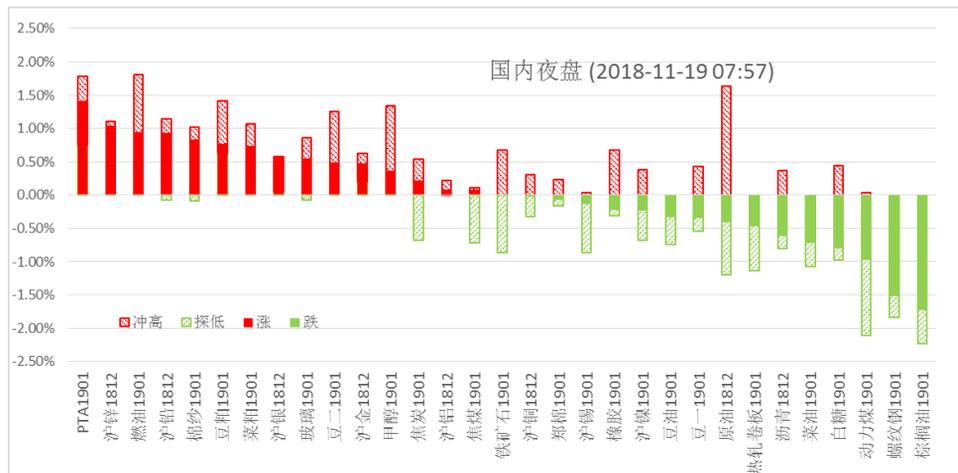
石磊 0516-83831165
shilei@neweraqh.com.cn
F0270570 Z0011147

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

每日夜盘市场表现综述

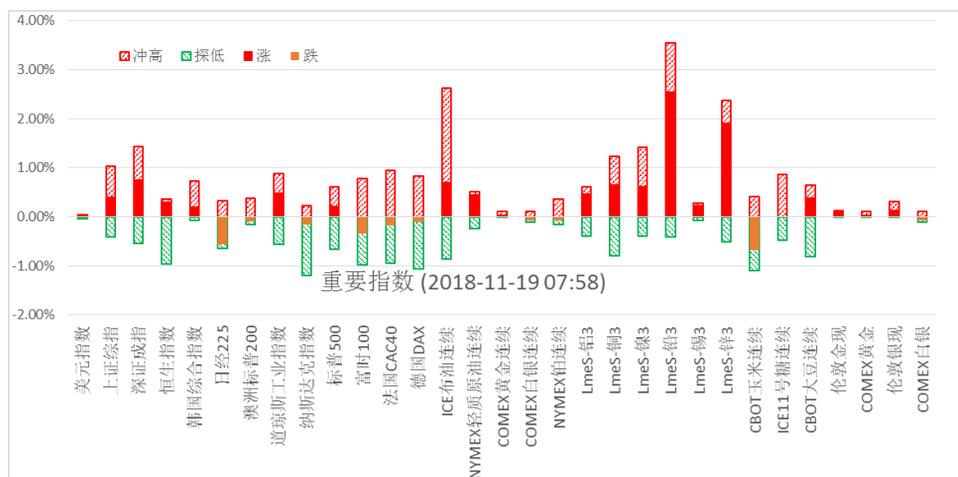
夜盘表现一览

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16日周五夜间 标普500指数涨0.22% 欧洲Stoxx50指数跌0.19% 美元指数跌0.63%；伦铜涨0.65%；WTI原油涨0.44%；Brent原油涨0.71%；黄金涨0.67%。美豆涨0.38%；美豆粕涨1.37%；美豆油跌0.83%；美糖涨0.24%；美棉涨0.10%；CRB指数涨0.95%，BDI指数涨1.08%。离岸人民币CNH升0.12%报6.9205；焦炭涨0.21%，铁矿石涨0.00%，螺纹钢跌1.51%，上海原油跌0.41%。

夜盘点评

一、宏观视点

沪深交易所发布修订后的退市规则，明确了重大违法强制退市的具体违法情形和实施程序，新增社会公众安全类重大违法强制退市情形，严格重大违法强制退市程序。评：强制退市新规进一步完善了上市公司退市机制，有利于净化市场环境，促进资本市场健康发展，为注册制的稳步推进扫除制度障碍。上周五公布的美国 10 月工业产出环比增长 0.1%，低于预期的 0.2%。美联储副主席克拉里达表示，近三年的加息使美联储的短期利率接近中性水平，这是考虑未来货币政策路径时的一个关键因素。随着经济状况良好，将重点转移到更依赖数据是合适的。美元指数闻讯下挫，跌破 97 整数关口，国际黄金大涨近 1%，突破 1220 美元/盎司。美联储副主席讲话表明，美国联邦基金利率已接近 3% 的中性水平，未来是否继续加息将取决于经济数据，我们认为美国经济已接近周期顶部，未来边际放缓是大概率事件，通胀稳定在 2% 的目标附近，尚未出现加速上行的迹象，按照当前的加息路径，加息周期最早将在明年结束。英国脱欧方面，英国脱欧大臣辞职后，首相特蕾莎梅火速任命新的脱欧大臣，并称将自己负责未来 10 天的谈判。随着英国脱欧谈判进入最后阶段，外汇市场的波动将会放大，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，本周将公布德国第三季度 GDP 年率，欧元区及美国 11 月制造业 PMI，此外欧洲央行将公布货币政策会议纪要，需保持密切关注。英国脱欧谈判不确定性增加，黄金短期存在回调压力。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、商品要闻

要闻 1：美联储副主席克拉里达表示，近三年的加息使美联储的短期利率接近中性水平，这是考虑未来货币政策路径时的一个关键因素。美国加息周期进入尾声的预期升温，导致高位美元价格松动下跌，提振风险资产价格。文华商品价格指数，牛市高位连跌五周，跌临 155 获得技术支持出现反弹迹象，价格长期走势陷入弱势震荡。

要闻 2：欧佩克将于 12 月在维也纳召开会议商讨今后半年的生产政策。市场预计，欧佩克将在这次会议上达成减产协议。美国油田技术服务公司贝克休斯 16 日公布的数据显示，本周美国活跃石油钻井数量为 888 个，比前一周增加两个。国际原油价格低位连续三日小幅修复性反弹，力度仍显弱，市场逆转依赖于新的减产计划。

要闻 3：有色金属板块，受美元指数显著下滑推动，金属市场后续买盘提振期价，受伦敦金属交易所铅库存总量维持在 2009 年以来的最低水平，以及铅酸电池行业的强劲需求继续支撑，期铅低价大幅上涨，盘中上探至每吨 2000 美元以上。国际铅锌研究小组的预测数据显示，铅市场将在 2018 年创下 12.3 万吨的赤字，并在 2019 年还将进一步扩大 1.7 万吨的缺口。同时，世界锌产量最大的中国 15 日公布的官方数据显示，10 月份锌产量同比下降 7.6%，至 50.1 万吨。基本面紧张继续拉低全球库存，但避险情绪和技术性抛售干扰下，价格趋势性反弹仍显艰难。

要闻 4：黑色系板块，空气污染治理，引燃短期修复性上涨行情。近期北方部分地区发生的雾霾引起人们对今年秋冬季空气质量的关注。中国气象局国家气候中心和生态环境部中国环境监测总站组织联合会商，认为从现在起至 2019 年 2 月期间，我国北方大气污染扩散气象条件整体偏差。黑色系螺纹钢、焦炭、焦煤等大幅贴水现货，上周发起补涨势头，但受制于内外部疲软的经济环境，持续性存疑。我国首套房贷平均利率仍持续上涨 22 个月，房企资金压力持续加大，房地产面临下行压力持续加大，此时多地按揭利率出现松动，放款加速，关注总需求对盘面的牵制。

要闻 5：受特朗普言论刺激，芝加哥豆系价格小幅上涨，但技术上缺少大的突破。美国已对 2500 亿美元中国商品征收关税，并威胁称如果中国未能满足美国提出的要求，将对剩余中国进口商品加增关税，周五特朗普宣称不必这样做，因中国希望达成协议。中美贸易谈判道路曲折，低位粕价上周五止跌大涨，价格波动依赖于谈判动向，注意后市政策风险。高库存压力下三大油脂期价迭创年内新低，警惕进一步寻底风险。

总结：市场聚焦中美贸易谈判，短期风险偏好回暖，利于金融市场修复性反弹。

交易层面上，日内重点推荐：

多头配置品种：国内股指主要合约，pta、锰硅、铅、焦炭；

空头配置品种：螺纹钢、热轧卷板。

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