

【新纪元期货·每日观点】

【2018年11月20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

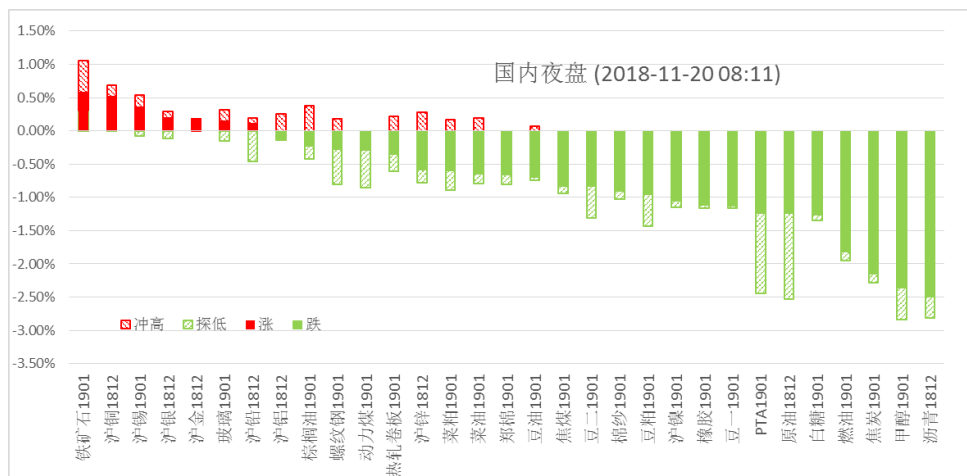
石磊 0516-83831165
shilei@neweraqh.com.cn
F0270570 Z0011147

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

每日夜盘市场表现综述

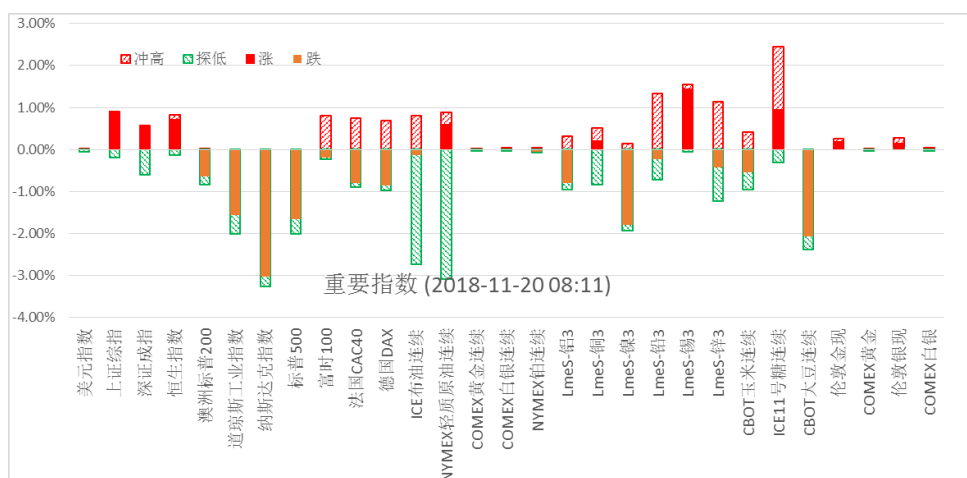
夜盘表现一览

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19日周一夜间 标普500指数跌1.66% 欧洲Stoxx50指数跌0.66% 美元指数跌0.24%；伦铜涨0.20%；WTI原油涨0.61%；Brent原油跌0.25%；黄金涨0.23%。美豆跌2.06%；美豆粕跌1.74%；美豆油跌0.44%；美糖涨0.95%；美棉跌0.27%；CRB指数涨0.78%，BDI指数跌0.78%。离岸人民币CNH升0.12%报6.9205；焦炭跌2.15%，铁矿石涨0.50%，螺纹钢跌0.29%，上海原油跌1.24%。

夜盘点评

一、宏观视点

昨晚公布的美国 11 月 NAHB 房地产市场指数降至 60, 低于预期的 67, 表明美国房地产市场量价齐跌的现象仍在延续。周一, 欧美股市大幅下挫, 美元指数继续回落, 逼近 96 整数关口, 国际黄金小幅上涨。纽约联储主席威廉姆斯表示, 美联储将坚持其渐进式的加息路径, 可能会一定程度上提高利率, 美联储目标是延长经济扩张时间, 保持低通胀率。但他强调, 美联储会在经济强劲的背景下加息, 加息政策不是“预设的”。意味着美国联邦基金利率已接近 3% 的中性水平, 在达到中性利率后是否继续加息将取决于经济数据。我们认为美国经济增速已接近周期顶部, 未来边际放缓的可能性较大, 通胀预期上升, 但并未出现加速上升的迹象, 美联储加息周期最早将在明年结束。英国脱欧谈判一波三折, 首席脱欧大臣意外辞职后, 多位议员计划递交对首相特蕾莎梅的不信任投票, 有关消息称特蕾莎梅计划放弃爱尔兰担保协议, 以赢回脱欧支持者。英国和欧盟将在 11 月 25 日召开脱欧峰会, 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 等重要数据, 此外欧洲央行将公布货币政策会议纪要, 今晚将公布美国 10 月新屋开工和营建许可总数, 需保持密切关注。短期来看, 英国脱欧谈判不确定性增加, 美联储 12 月加息预期尚未完全消化, 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, 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: 全球市场的恐慌在蔓延, 多数风险资产在轮动下跌。欧美股指反弹后再度深跌, 市场似乎已经嗅到企业盈利衰退和经济增长急剧减速的味道, 主要商品市场波动率持续提升。

要闻 2: 国际原油小涨, 因市场传闻欧盟支持对伊朗制裁, 以及美元持续下跌。但欧佩克讨论减产的消息, 对油价影响有限, 因为俄罗斯似乎不愿作出支持。美国能源信息署 (EIA) 预计, 12 月份美国页岩油总产量增加 11.2 万桶/日至 794.3 万桶/日, 11 月份为增加 10.5 万桶/日。主要风险资产下挫牵制原油反弹空间。

要闻 3: 有色金属板块, 出于对贸易紧张局势及全球经济增长放缓的担忧, 伦敦金属交易所基本金属价格 19 日收盘大部分下跌。印度尼西亚的供应中断支持锡价格近期稳步回升, 开始逼近每吨 2 万美元, 当期价涨幅超过 1%, 为表现最好的交易品种。期铜价格连续第五个交易日上升, 受益于 G20 峰会期间中美贸易关系可能缓和的前景, 且 LME 铜库存也下跌至 15 万吨左右, 再度接近上个月的 10 年低点。镍价当日领跌, 中国不锈钢产量增长放缓、主要供应国菲律宾纠正以前因环保政策而停产的矿井等因素, 都使市场看跌情绪继续。

要闻 4: 黑色系板块, 有转入领跌的倾向, 因更灵活的限产措施使得价格的环控驱动在减弱。尽管空气污染治理仍贯穿于本季, 但疲弱的经济形势威胁远期需求, 且外围风险资产陷入持续的动荡下跌进程中, 高价黑色系板块商品价格松动, 近月出现补跌, 远月合约显强。

要闻 5: 豆系市场, 受中美贸易摩擦谈判前景不明朗等因素影响, 芝加哥大豆期价跌至 11 月 8 日以来的最低点。月合约收于每蒲式耳 8.7375 美元, 比前一交易日下跌 18.5 美分, 跌幅为 2.07%。美国大豆收割率 91%, 低于预期值 93% 和五年均值 96%。当周美豆出口检验量 105.6 万吨, 符合预期, 但中美贸易战形势更大程度上决定了市场波动。国内主要农产品期货价格, 追随商品大势表现羸弱。

总结: 市场聚焦中美贸易谈判, 交投情绪存反复, 主要股指转入熊市波动, 商品受制于疲弱的经济前景展望亦呈熊市波动。

交易层面上, 日内重点推荐:

多头配置品种: 主要黑色系远月合约、白银、黄金等避险资产;

空头配置品种：多数品种近月合约。

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