

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

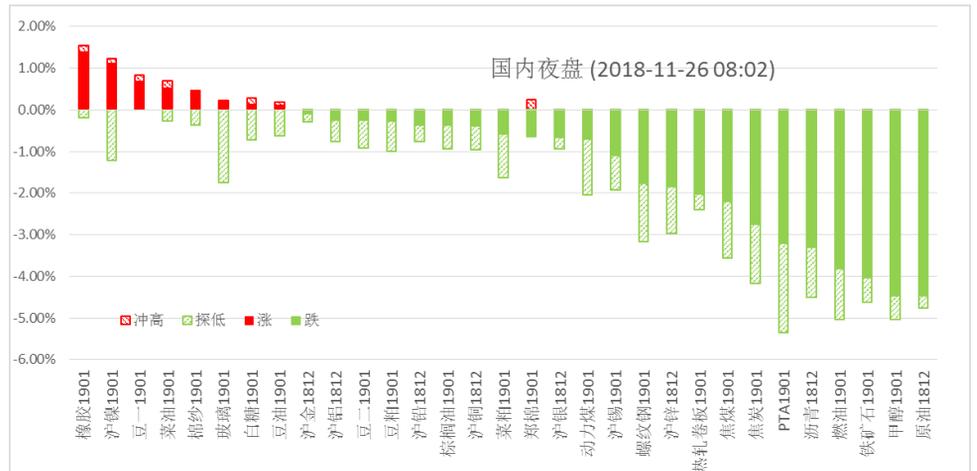
石磊 0516-83831165
shilei@neweraqh.com.cn
F0270570 Z0011147

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

每日夜盘市场表现综述

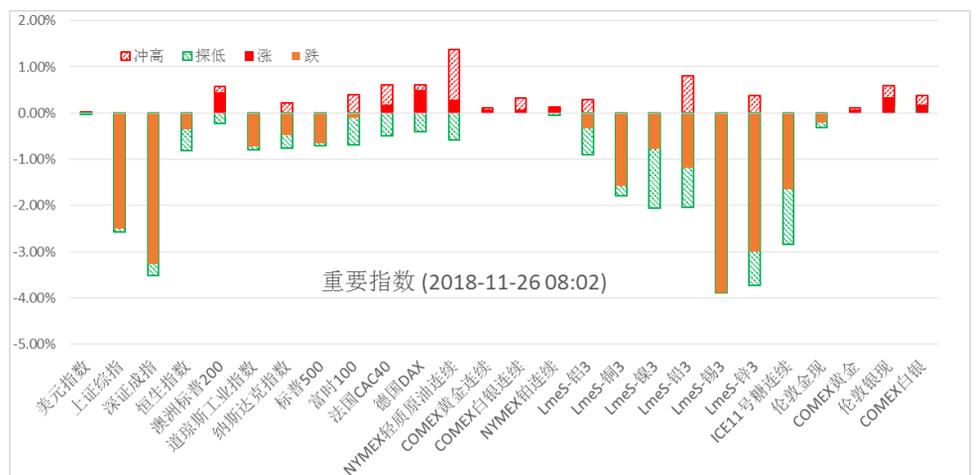
夜盘表现一览

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23日周五夜间 标普500指数跌0.66% 欧洲Stoxx50指数涨0.35% 美元指数涨0.52%；伦铜跌1.58%；WTI原油跌7.78%；Brent原油跌5.33%；黄金跌0.27%。美豆跌0.41%；美豆粕跌0.42%；美豆油跌0.86%；美糖跌1.65%；美棉跌2.09%；CRB指数跌2.92%，BDI指数涨7.37%。离岸人民币CNH贬0.26%报6.9456；焦炭跌2.76%，铁矿石跌4.04%，螺纹钢跌1.79%，上海原油跌5.01%。

夜盘点评

一、宏观视点

沪深两交易所发布上市公司回购股份实施细则的征求意见稿，主要涉及简化决策程序、降低回购实施成本、回购资金来源多样化等五个方面。评：有利于提高上市公司通过回购稳定公司股价的积极性，从而有维护资本市场稳定。此外沪深交易所双双发布高送转新规，规定利润为负、利润同比下滑 50% 以上以及送股后每股收益低于 0.2 元都不得披露高送转方案。评：高送转比例与公司业绩相挂钩，有利于防止不具备送股能力的公司偏离本源，打击合谋操纵、内幕交易、掩护减持套现、对冲限售股解禁压力等违规行为。国外方面，上周五公布的美国 11 月 Markit 制造业 PMI 降至 55.4，服务业 PMI 录得 54.4，分别低于预期的 55.7 和 54.9。受全球经济增长放缓，以及美国原油库存持续攀升的影响，国际原油连续暴跌，周五美原油跌近 8%，逼近 50 美元/桶，创 2017 年 10 月以来新低。美元指数强劲上涨，逼近 97 整数关口，国际黄金小幅回落。周末欧盟 27 国通过了英国脱欧协议草案，下一步将提交英国议会进行审议，投票时间或在 12 月 11 日，鉴于首相特蕾莎·梅只在议会握有微弱多数优势，结果仍存在较大的不确定性。欧盟提前警告，如果英国议会批准这份协议，不会重启脱欧谈判，不会有更好的协议。随着英国脱欧进入最后阶段，未来几周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。本周将公布美国第三季度实际 GDP 修正值、10 月核心 PCE 物价指数等重要数据，此外欧洲央行行长德拉基、英国央行行长卡尼、美联储副主席克拉里达及主席鲍威尔将陆续发表讲话，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 1：25 日周日，欧美成员国领导人在布鲁塞尔举行的欧盟特别峰会上，正式通过此前与英国达成的脱欧协议，是脱欧谈判一年多以来，取得的重大成果。本月最后一周，市场聚焦 G20 峰会能否释放缓和贸易摩擦的声音，当前金融市场动荡下跌避险情绪浓重，经济下行压力持续增加。

要闻 2：11 月份沙特原油产量将再创新高的消息，加剧了投资者对国际原油产能过剩的担忧，国际油价 23 日再次大跌，其中，伦敦布伦特原油期货价格一年多来首次跌破每桶 60 美元大关。截至当日收盘时，纽约商品交易所 2019 年 1 月交货的轻质原油期货价格下跌 4.21 美元，收于每桶 50.42 美元，跌幅为 7.71%。美国能源信息局公布的数据显示，上周美国原油日产量仍维持在 1170 万桶的历史高位。而俄罗斯原油日产量已连续数月保持在 1100 万桶之上。仅美国、俄罗斯、沙特三大产油国的原油产量，便可供应约三分之一的全球原油需求。与此同时，美国原油库存持续增加也仍令市场承压。美国能源信息局的数据显示，上周美国全国商业原油库存连续第九周上涨，增加 490 万桶至 4.469 亿桶。当前库存量已创 2017 年 12 月以来新高。国际原油趋势暴跌超过 30%，抹去了超过一半的两年涨幅，技术超卖严重。

要闻 3：有色金属板块，因美元反弹，以及美股走弱和原油暴跌打击风险偏好，主要有色金属品种追随跌势。市场忧虑金融市场的动荡环境，以及全球经济增长失速风险。关注本周晚些时候 G20 峰会释放出的讯息能否缓和 market 情绪。

要闻 4：黑色系板块，环控限产对市场的驱动弱化，宏观悲观预期下高位价格补跌氛围浓厚。钢材终端需求季节性回落，库存连续出现积压，原材料价格加速下跌，黑色系板块形成共振。

要闻 5：豆系市场，芝加哥大豆系列，唯一的希望就是中美贸易谈判能够进展顺利，其价格维持在区间震荡波动收窄，成交清淡。美国大豆周出口销售净增 68 万吨，符合市场预期，中美贸易动向的不确定性影响下，豆系波动呈现内强外弱走势。

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：白银、黄金等避险资产，橡胶等超卖看跌品种；

空头配置品种：煤及煤化工产品、原油及原油化工产品等主要合约维持沽空思路，但价格超卖特征下，适当兑现利润缩减头寸。

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