

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

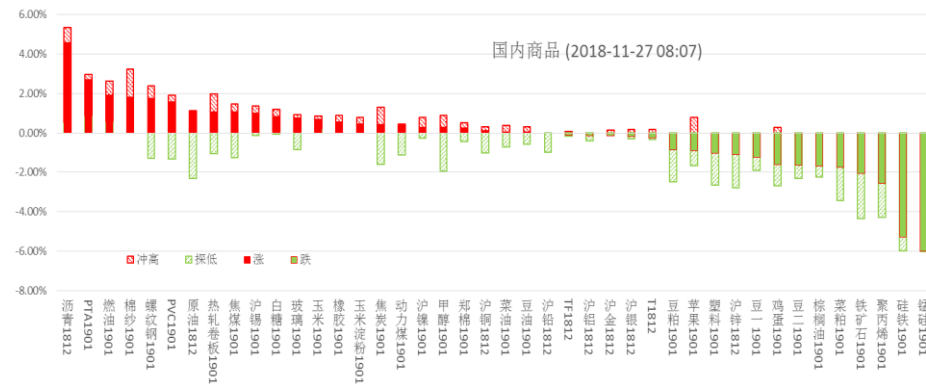
【新纪元期货·每日观点】

【2018年11月27日】

每日夜盘市场表现综述

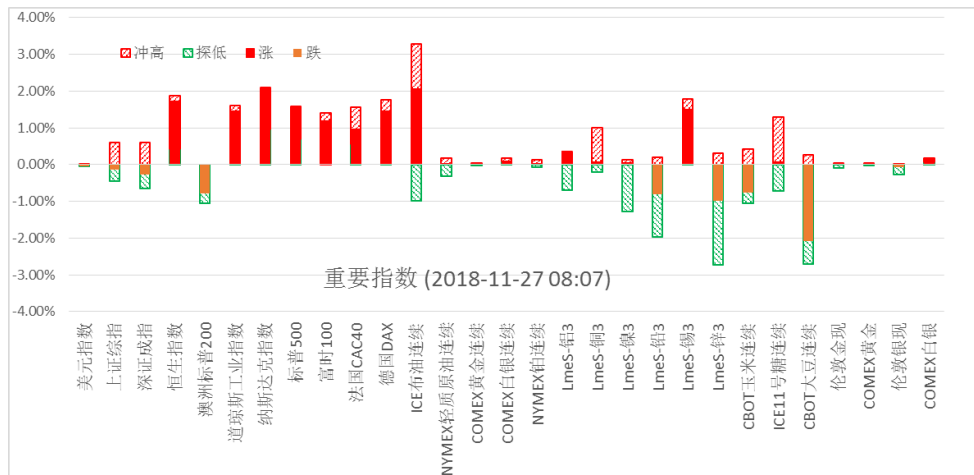
夜盘表现一览

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26日周一夜间 标普500指数涨1.55% 欧洲Stoxx50指数涨1.26% 美元指数涨0.09%；伦铜涨0.07%；WTI原油涨2.40%；Brent原油涨2.28%；黄金跌0.09%。美豆跌2.07%；美豆粕涨1.04%；美豆油跌2.23%；美糖涨0.08%；美棉涨1.66%；CRB指数涨0.34%，BDI指数涨11.34%。离岸人民币CNH贬0.08%报6.9513；焦炭涨0.42%，铁矿石跌2.07%，螺纹钢涨1.76%，上海原油涨0.95%。

夜盘点评

一、宏观视点

昨晚欧洲央行行长德拉基在欧洲议会经济与货币事务委员会例行听证会上表示，9月以来欧元区的经济数据弱于预期，与保护主义、新兴市场脆弱性和金融市场波动性有关的风险仍较突出，但内部需求的潜在驱动因素仍然存在。造成欧元区经济放缓的部分因素可能是“暂时的”，若未来经济数据符合中期通胀前景，将于12月底结束QE。德拉基讲话期间，欧元短线下挫，美元指数继续上涨，收复97整数关口，国际黄金承压回落。我们认为欧元区经济增长放缓，主要受美国关税政策、英国脱欧以及意大利债务问题等因素的影响，但随着英国脱欧协议的敲定和意大利预算案的修改并通过，影响欧元区经济的不确定性因素将大大降低，企业投资信心有望恢复。欧洲央行货币政策正常化的路径不会改变，预计年底将结束净资产购买，明年9月份可能开始加息。意大利预算案方面，有关消息称意大利政府将讨论调低预算赤字目标，考虑将赤字目标下调至2.0%~2.1%。受此影响，意大利股市大涨，带动欧美股市上涨。英国脱欧谈判方面，英国议会将在12月11日就脱欧协议进行投票，随后两天欧洲理事会将进行投票，预计英国与欧盟可能会在此过程中反复拉锯，导致双方的内部投票需要反复进行。随着英国脱欧进入最后阶段，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。今晚英国央行行长卡尼和美联储副主席克拉里达将发表讲话，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：关注鲍威尔讲话和11月美联储会议纪要所释放出的加息信号。更重要的是，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，中国人民大学国家发展与战略研究院预计，2019年中国实际GDP增速为6.3%，比2018年下滑0.3个百分点。

要闻2：WTI原油上涨，创8周以来的最大单日涨幅。市场对OPEC将在下个月会议上决定减产的预期日渐升温，推动油价上涨。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，有技术性休整的要求，而其反弹的持续性和高度，有赖于OPEC新的减产协议。

要闻3：有色金属板块，投资者希望G20峰会能够达成可行协议，因为如果无法达成协议，明年初美国对2000亿美元进口自中国的商品征税税率将从10%提高至25%。此前特朗普还威胁称，如果中国不能满足美国的要求，将对所有剩余中国输美商品（约2670亿美元）加征关税。另外，投资者聚焦周三美联储主席鲍威尔的讲话和周四美联储发布11月7-8日会议记录从中寻找美联储未来可能加息次数的进一步线索。美元强势上涨再次逼近97关口对有色板块施压，其价格呈现复杂震荡。

要闻4：黑色系板块，铁矿石价格指数创四个月低位，期价触及跌停后夜盘再度跳空下跌，市场交投情绪悲观，钢材价格的大跌令生产利润急剧萎缩，极大拖累原料价格，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，注意板块的共振。经历深跌后，近月超跌反弹修复基差短线对待。

要闻5：豆系市场，芝加哥大豆高位技术转跌超2%，需求隐忧仍在。我国海关数据显示，我国10月从巴西进口大豆653万吨，高于去年同期的338万吨。美国总统特朗普和我国家主席习近平本周将在阿根廷举行的20国集团峰会间隙会晤，市场正在权衡双方是否能在达成一项贸易协议方面取得进展。美国农业部（USDA）周一公布数据显示，截至2018年11月2日当周，美国大豆出口检验量为110.52万吨，符合市场预期，美国农业部发布作物生长报告显示，截至2018年11月25日当周，美国大豆收割率为94%，市场预估均值为96%，前一周为91%，去年同期为99%，五年均值为98%。

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：橡胶、pta 等超卖化工品种；

空头配置品种：黑色系板块远月合约。

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