

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

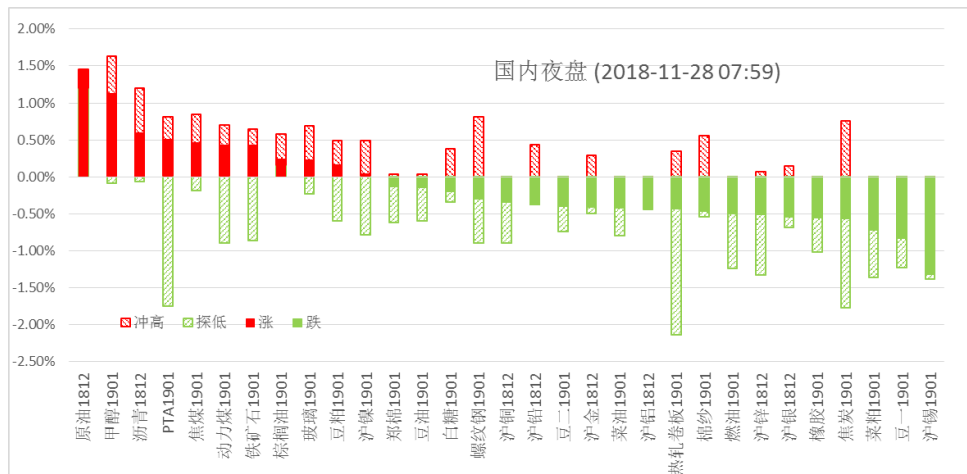
【新纪元期货·每日观点】

【2018年11月28日】

每日夜盘市场表现综述

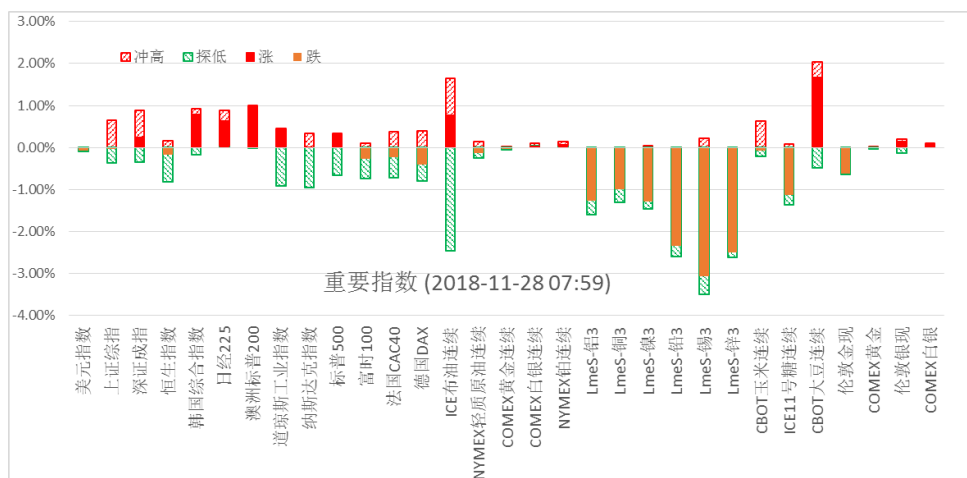
夜盘表现一览

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27日周二夜间 标普500指数涨0.33% 欧洲Stoxx50指数跌0.12% 美元指数涨0.33%；伦铜跌1.00%；WTI原油涨0.95%；Brent原油涨0.71%；黄金跌0.64%。美豆涨1.67%；美豆粕涨0.82%；美豆油涨0.81%；美糖跌1.12%；美棉跌0.80%；CRB指数跌0.21%，BDI指数涨10.02%。离岸人民币CNH贬0.03%报6.9532；焦炭跌0.57%，铁矿石涨0.43%，螺纹钢跌0.31%，上海原油跌0.62%。

夜盘点评

一、宏观视点

中国外交部发言人在新闻发布会上表示，中美两国元首指示双方经济团队要加强接触，目前双方经济团队正在落实两国元首共识精神。G20 峰会即将召开，市场对中美元首在解决两国贸易争端方面取得进展充满期待。昨晚公布的美国 9 月 FAHA 房价指数月率为 0.2%，20 座大城市房价指数环比上涨 5.15%，分别低于预期的 0.4% 和 5.3%，11 月咨商会消费者信心指数降至 135.7。数据表明受房贷利率上升的影响，美国房地产价格陷入低迷。美联储副主席克拉里达就货币政策发表讲话称，美国经济基本面、劳动力市场强劲，薪资增速正在提高，逐渐加息是合理的，因为数据显示正在通往中性政策立场，中性政策和就业最大化的不确定性强调需要依赖数据，如果通胀上升地令人惊讶，可能会支持比预期加息更多次。克拉里达讲话期间，美元指数短线走高，国际黄金承压下跌，逼近 1210 美元/盎司。美国总统特朗普在接受采访时，再次批评美联储货币政策，称“美联储的利率政策正在损害经济，对鲍威尔一点也不满意”。美联储副主席的讲话暗示，在联邦基金利率达到中性水平后，是否需要进一步加息，要视经济数据而定。我们认为随着特朗普减税效应的边际减弱，以及贸易政策负面影响的扩大，美国经济增长将逐渐放缓，通胀稳定在 2% 的目标附近，但未出现加速上升的迹象，预计美联储加息周期最早将在明年结束。英国脱欧谈判方面，有关消息称英国首相特雷莎·梅将在与议会就脱欧的争论中让步，允许议会修改脱欧协议动议。英国议会将于 12 月 11 日就脱欧协议进行投票，随后两天欧洲理事会将投票，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。国外方面，今晚将公布美国第三季度实际 GDP 年率及 10 月新屋销售总数，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：关注近期鲍威尔讲话和 11 月美联储会议纪要所释放出的加息信号。并进一步聚焦 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，市场信心仍呈现持续低迷状态。

要闻 2：美国石油协会(API)报告显示，美国上周原油库存增加 350 万桶至 4.427 亿桶，预期减少 60 万桶，但原油出口国将在即将召开的石油输出国组织(OPEC)会议上同意减产的预期，限制了油价跌势，推动价格低位连涨两日，中美贸易战不确定性以及全球原油产量出现增长迹象限制了涨幅。此前油价从 10 月初触及的四年高点已累计下跌 30%，创罕见的连跌纪录。

要闻 3：有色金属板块，因投资者担心中美之间持续的贸易纠纷将拖累全球经济增速并打压基本金属需求，铜价已经较 6 月所及的四年高位下跌约 18%。全球经济增速放缓通常会打压基本金属价格，因其被广泛应用于建筑业和制造业领域。美国定于 1 月 1 日将 2000 亿美元中国输美商品关税税率由 10% 上调至 25%，转机或许能出现在本周末。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。美元强势突破 97 关口对有色板块带来显著压力。

要闻 4：黑色系板块，价格持续走弱，但跌势出现收窄。远月焦炭、铁矿等跌至年内低价区，存在技术性抵抗反弹的风险，近月合约基差修复诉求增强，反弹行情可能一触即发。河北廊坊维持重污染天气橙色预警和二级应急响应，关注超跌市场在环控因素下启动较为剧烈的修复性反弹。

要闻 5：豆系市场，市场关注焦点是本周晚些时候在阿根廷举行的 G20 峰会，预计届时美国总统特朗普将与中国国家主席习近平将举行会晤，为两国开始相互加征关税以来首次。芝加哥大豆市场收复前日跌幅，在重大事件前资金持仓出现调整诱发反弹。特朗普周二接受华尔街日报采访时表示他接受中国推迟上调关税要求的可能性“非常低”。美国定于 1 月 1 日将 2000 亿美元中国输美商品关税税率由 10% 上调至 25%。美国农业部(USDA)周一在每周作物生长报告中公布称，截至 2018 年 11 月 25 日当周，美国大豆收割率为 94%，低于去年同期的 99% 和五年均值 98%，这给市场带来额外的支持。

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，焦煤、焦炭、螺纹等超卖黑色系合约、双粕近月合约等；

空头配置品种：有色金属板块主要合约。

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