

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

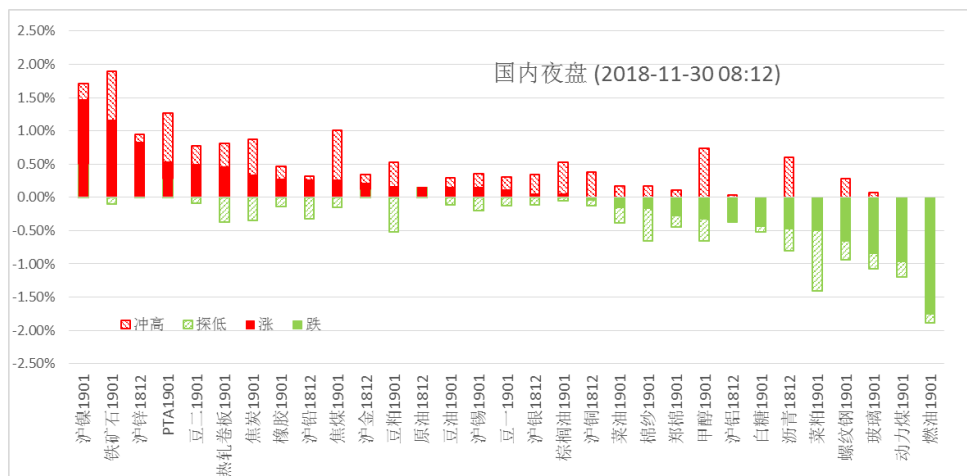
【新纪元期货·每日观点】

【2018年11月30日】

每日夜盘市场表现综述

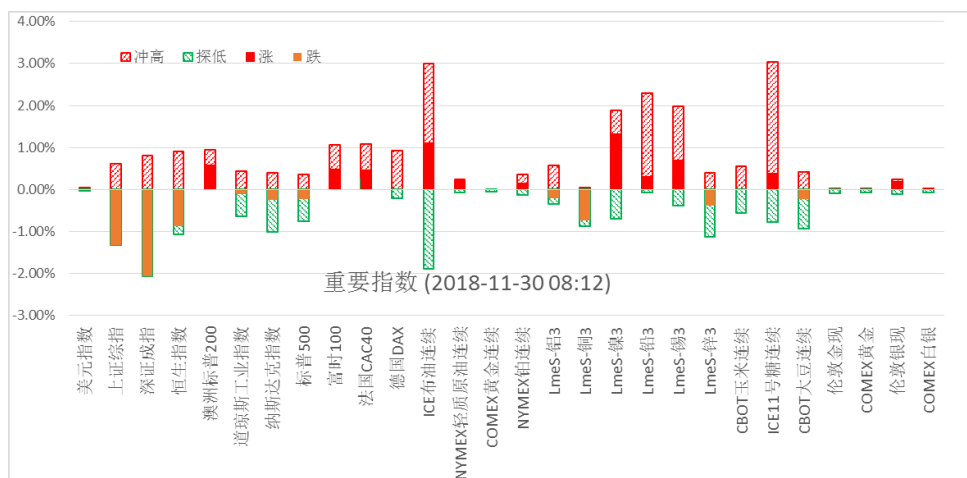
夜盘表现一览

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29日周四夜间 标普500指数跌0.22% 欧洲Stoxx50指数涨0.34% 美元指数跌0.05%；伦铜跌0.74%；WTI原油涨1.89%；Brent原油涨1.34%；黄金涨0.54%。美豆跌0.22%；美豆粕跌0.03%；美豆油跌0.32%；美糖涨0.39%；美棉涨0.01%；CRB指数涨0.60%，BDI指数跌3.68%。离岸人民币CNH升0.06%报6.9360；焦炭涨0.33%，铁矿石涨1.16%，螺纹钢跌0.66%，上海原油涨0.43%。

夜盘点评

一、宏观观点

昨晚公布的美国 10 月核心 PCE 物价指数年率为 1.8% ,低于预期和前值的 1.9% ,个人支出环比增长 0.6% ,高于预期的 0.4%。成屋签约销售指数环比下降 2.6% ,数据显示,美国通胀整体保持温和增长,长期稳定在 2% 的目标附近,利率上升对住房需求形成抑制,房地产市场表现低迷。美联储会议纪要显示,几乎所有委员都认为有理由在“相当近期”进行加息,会议讨论了调整“渐进加息”措辞的问题,两年来首次重新讨论实施货币政策的潜在长期框架,可能会在 12 月 FOMC 会议前调整超额准备金率(IOER)。会议纪要公布后,美国联邦基金利率期货显示,美联储 12 月加息的概率为 82.7%。我们认为随着特朗普税改效应的边际减弱,以及利率上升对经济负面效应的累积,未来美国经济增长将边际放缓,美联储在联邦基金利率达到中性水平后暂停加息的可能性在增加,预计加息周期最早将在明年结束。国外方面,英国议会将在 12 月 11 日就脱欧协议进行表决,随后两天欧洲理事会将进行投票,无序脱欧将给英国带来巨大的灾难,短期将无法承受,欧盟也将受到拖累,预计双方将尽一切可能避免无序脱欧。随着英国脱欧谈判进入最后阶段,市场焦点将转向脱欧进展,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。今日将公布欧元区 11 月 CPI 年率、10 月失业率,美国 11 月芝加哥 PMI 等重要数据,此外纽约联储主席威廉姆斯将发表讲话,需保持密切关注。短期来看,英国脱欧不确定性增加,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: 美联储公布 11 月会议记录显示,几乎所有美联储决策者在上次政策会议上都认同,“可能很快需要”再次加息,但在何时停止进一步加息以及如何向公众沟通这些计划方面存在分歧。投资者还聚焦本周在布宜诺斯艾利斯召开的 20 国集团(G20)峰会,美国总统特朗普和中国国家主席习近平计划期间将讨论有争议的贸易问题。

要闻 2: WTI 原油上涨近 2% ,盘中一度跌破 50 美元,媒体称俄罗斯认为需逐步减产原油消息后,出现快速拉升。市场对 OPEC+ 减产预期再度升温,但需求忧虑挥之不去,限制油价涨幅。有外媒援引知情人士称,俄罗斯石油公司、能源部认为有必要与 OPEC 联手减产。下周 OPEC 及其盟友或做出大幅减产决定,市场也在关注本周末 G20 峰会。

要闻 3: 有色金属板块,美联储会议纪要称,进一步加息“是有保障的”,纪要释放美联储将谨慎加息的信号,美元指数高位连跌两日,对有色金属板块有支持,但周末领导人峰会存在较大不确定性,市场交投清淡整体表现震荡调整,波动幅度较窄,超跌品种反弹幅度偏大,如镍,反弹持续性有赖于贸易谈判的和解,以及经济前景预期的改善。

要闻 4: 黑色系板块,2018 年 11 月份钢铁流通业 PMI 总指数 44.5,较上月回落 5.2 个百分点。调查结果显示,11 月份钢铁流通企业销量和订单量大幅下降,市场心态快速下滑,采购意愿明显降低,预计 12 月份钢铁流通市场需求景气下行。需求不振不利于黑色系板块的长期表现。近期,全国范围内污染严重,天气状况恶化,各地的减产状况增加,钢坯现货价格在大跌后有止跌回升表现,关注超跌黑色系对环控因素的反馈,多头表现短线对待。

要闻 5: 豆系市场,贸易谈判前,芝加哥市场有轧平仓位操作。鉴于中国是全球最大的大豆进口国,大豆贸易商正等待中美贸易关系解冻的任何迹象。巴西和阿根廷天气对作物有利,也给大豆价格带来更多压力。美国农业部(USDA)周四公布的出口销售报告显示,11 月 22 日止当周,美国 2018-19 市场年度大豆出口销售净增 62.88 万吨,符合市场预估的 40-90 万吨,较前一周均值下降 8% ,较四周均值增加 50%。整个金融市场都在为周末会谈而神经紧绷,油粕波动率持续收窄,多空不敢越雷池一步,处于震荡均衡波动状态,观望为主,警惕周末后豆系市场波动急剧放大风险。

总结: 市场聚焦周末中美贸易会谈, 短期受美联储鸽派言论而诱发超跌反弹, 波动剧烈宜短不宜长。

交易层面上, 日内重点推荐:

多头配置品种：铜、镍等有色金属品种，焦煤、焦炭、螺纹钢等超卖黑色系合约、原油、pp、pta 等超卖化工品合约；

空头配置品种：日内暂无推荐。

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