

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12月4日】

每日夜盘市场表现综述

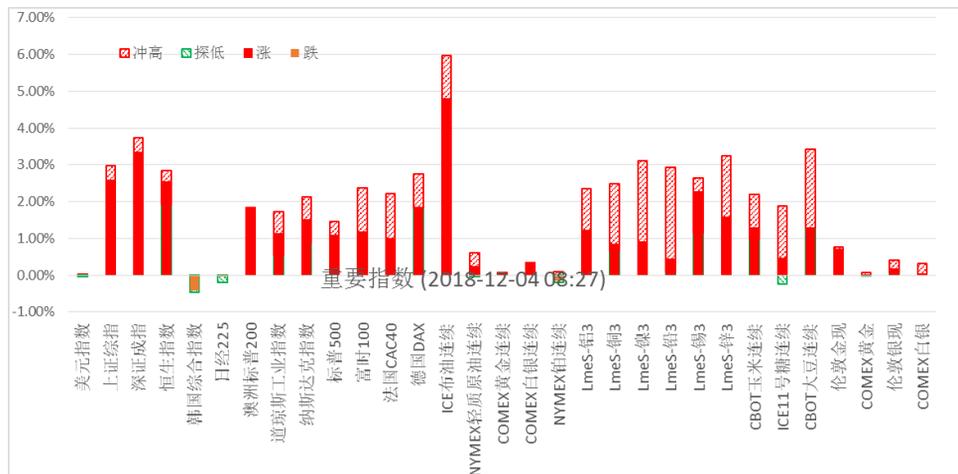
夜盘表现一览

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12月3日周一夜间 标普500指数涨1.09% 欧洲Stoxx50指数涨1.40% 美元指数跌0.19%；伦铜涨0.83%；WTI原油涨4.65%；Brent原油涨4.66%；黄金涨0.67%。美豆涨1.28%；美豆粕涨1.16%；美豆油涨1.68%；美糖涨0.47%；美棉涨1.14%；CRB指数涨0.97%，BDI指数跌2.27%。离岸人民币CNH升0.95%报6.8769；焦炭涨1.63%，铁矿石涨0.81%，螺纹钢跌0.30%，上海原油涨2.21%。

夜盘点评

一、宏观观点

李克强在经济形势座谈会上指出，要实施更大力度减税降费，适度扩大内需；坚持以供给侧结构性改革为主线，聚焦支持制造业、服务业尤其是小微、民营企业等实体经济；提高政府资金使用效率，降低民间投资准入门槛，带动扩大社会投资。评：中央政治局会议和国常会多次强调支持小微企业发展，未来减税降费的规模有望进一步扩大，为小微企业减负，基础设施补短板将引入更多 PPP 项目 财政政策将更加积极。国外方面 昨晚公布的美国 11 月 Markit 制造业 PMI 为 55.3 低于前值和预期的 55.4，但 ISM 制造业 PMI 录得 59.3，创三个月新高。中美贸易关系缓和提振了市场乐观情绪，周一欧美股市大幅高开，10 年期美债收益率跌破 3% 关口，5 年期与 3 年期美债的收益率差降至负 0.7 个基点，为 2007 年以来首次，收益率曲线倒挂暗示美联储加息周期接近尾声。美联储副主席克拉里达讲话称，美国经济形势良好，美联储的通胀目标是对称的，可以接受通胀高于 2%，关注于维持经济良好运行。美联储理事夸尔斯讲话表示，我们正在接近中性利率区间的底部，在何处停止加息将取决于数据表现。受美联储官员讲话的提振，美元指数跌幅收窄。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影响的累积，美国经济增长将逐渐放缓，在联邦基金利率达到中性水平后，美联储货币政策进入观望期的可能性较大，预计加息最早将在明年结束。英国脱欧方面，英国脱欧事务大臣巴克利表示，如果脱欧协议遭到议会否决，剩下的结果将是无协议脱欧或者不脱欧。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，未来两周金融市场的波动将会放大，注意防范风险。今晚英国央行行长卡尼将就英国脱欧协议的潜在影响在议会发表讲话，需保持密切关注。短期来看，英国脱欧协议在议会表决存在不确定性，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，经济出现滞胀的可能性在增加，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：领导人峰会后的风险偏好回升，可能较为短暂，其持续性存疑，明年一季度中美谈判存在变数，中国经济下滑压力仍是严峻的现实问题。欧盟领导人通过脱欧协议后，11 日英国议会将进行投票，18 日美联储或启动年内第四次加息，外部风险事件尚待出清。

要闻 2：国际油价 3 日收盘上涨。俄罗斯总统普京与沙特阿拉伯王储穆罕默德·本·萨勒曼日前在二十国集团领导人峰会期间会面，同意这两大原油出口国将欧佩克减产协议延长至 2019 年，具体减产目标留待本月 6 日在维也纳召开的欧佩克部长级会议决定。且加拿大最大产油省也史无前例的加入了减产行列，上述消息提振了 3 日国际油价走势。

要闻 3：有色金属板块，在中美贸易谈判成果的积极影响下，伦敦金属交易所基本金属期货 3 日收盘时全线走高。当地时间 1 日晚，中美两国元首在布宜诺斯艾利斯举行的会晤中，就经贸问题进行了积极和富有建设性的讨论。双方达成重要共识，停止相互加征新的关税，并就如何妥善解决存在的分歧和问题提出了一系列建设性方案。中美元首会晤的成果带来广泛积极的市场情绪，贸易摩擦忧虑大幅缓解，伦敦金属交易所基本金属价格 3 日全线收涨。

要闻 4：黑色系板块，贸易战缓和下，钢材现货市场火热，前期超卖贸易商补货，加上部分钢厂开始检修，导致钢厂近月大幅反弹。1 旭阳集团 11 月 30 日发函不接受钢企第四轮 150 元降价要求，同日，山西焦化发函不接受河钢集团再次降价要求，周五夜盘焦炭剧烈拉涨超过 3%，显示出黑色产业链利润分配的阶段性矛盾加剧，总需求疲弱趋势中，注意反弹短期化，以及近期远弱的分化。

要闻 5：豆系市场，中美元首 G20 会晤已圆满结束，双方达成共识，停止加征新的关税；对于仍然加征 25% 的关税，中美将朝着取消的方向加紧谈判。一旦谈判达成协议，今年以来加征的所有关税，都可能取消掉。美豆 01 价格 915 美分/蒲式耳，美国大豆升贴水 165 美分/蒲式耳，若取消美豆进口关税，大豆进口成本为 3194 元/吨，豆粕保本价为 2953 元/吨，近月合约受此支撑跌势受限。预计价格转入低价区震荡交投。

总结：中美和谈触发系统性买兴热情，超跌市场面临普遍上涨，注意市场波动加剧和反弹短期化风险。

交易层面上，日内重点推荐：

多头配置品种：原油及化工品序列等。

空头配置品种：黑色系远月合约。

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