

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

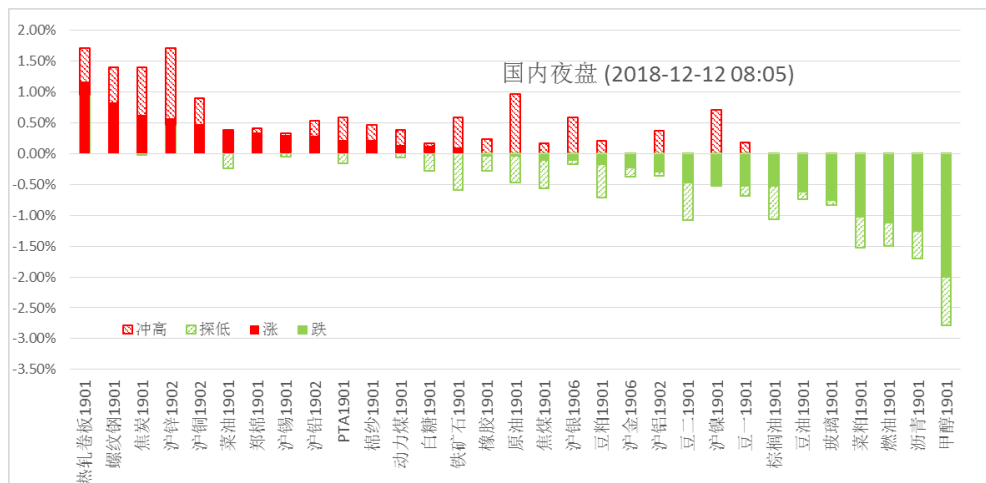
【新纪元期货·每日观点】

【2018年12月12日】

每日夜盘市场表现综述

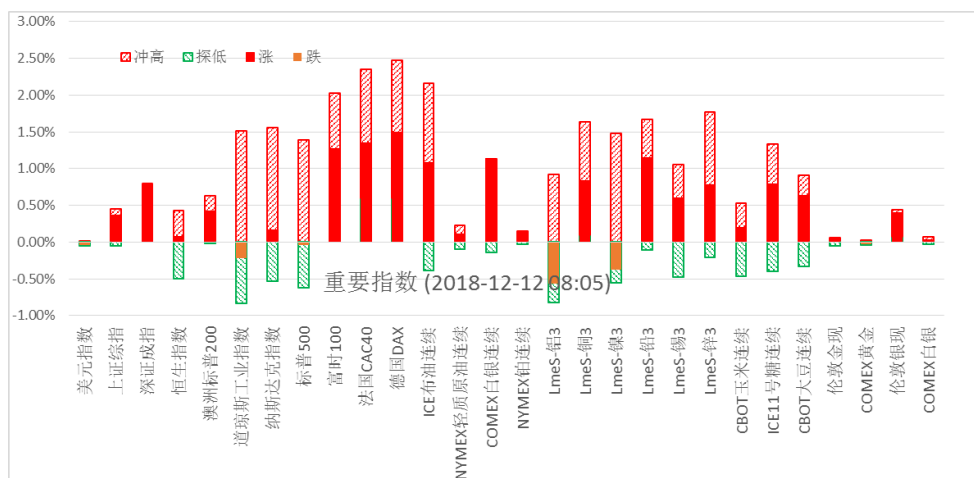
夜盘表现一览

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12日周二夜盘 标普500指数跌0.04% 欧洲Stoxx50指数涨1.65% 美元指数涨0.21%；伦铜涨0.84%；WTI原油涨2.10%；Brent原油涨1.22%；黄金跌0.11%。美豆涨0.62%；美豆粕涨0.48%；美豆油涨0.77%；美糖涨0.79%；美棉涨0.21%；CRB指数涨0.09%，BDI指数跌1.52%。离岸人民币CNH升0.08%报6.9059；焦炭涨1.84%，铁矿石涨1.48%，螺纹钢涨1.63%，上海原油跌0.05%。

夜盘点评

一、宏观观点

中国 11 月新增人民币贷款 1.25 万亿 (前值 6970 亿) , 社会融资规模为 1.52 万亿 (前值 7288 亿) , 双双超预期增长。M1 同比 1.5% , 创 2014 年以来最低增速, M2 同比增速 8% , 维持在历史低位。金融数据显示, 虽然新增信贷有所回暖, 但货币供应增速仍在下行, 反映企业信用条件并未明显改善, 信用政策存在边际放松的可能。昨晚公布的美国 11 月 PPI 环比上涨 0.1% , 服务成本上升抵消了能源价格下滑的影响, 表明美国通胀正在受到消费支出和贸易政策的影响。消息面, 德国总理默克尔告知英国首相特蕾莎梅, 无法修订业已达成的英国脱欧协议, 加剧市场对无协议脱欧的担忧。周三英镑、欧元继续下跌, 美元指数逼近前期高点 97.69 , 国际黄金冲高回落。在默克尔表态之前, 欧洲理事会主席图斯克和欧盟委员会主席容克均表示, 脱欧协议没有重新谈判的空间, 意味着首相特蕾莎梅希望通过争取更好的协议, 来获得议会支持的愿望破灭, 使得无协议脱欧的风险加大。英国政府称, 将于 1 月 21 日前就脱欧进行 “有意义的投票”, 脱欧协议投票一再推迟, 令市场对实现有序脱欧的信心严重下降。随着脱欧谈判进入最后阶段, 未来几周金融市场的波动将会放大, 注意防范风险。国外方面, 今晚将公布美国 11 月 CPI 月率, 需保持密切关注。短期内, 英国脱欧协议在议会表决存在较大变数, 美联储 12 月加息预期尚未完全消化, 黄金存在回调风险。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 : 默克尔称无法修订已达成的英国脱欧协议; 媒体称英保守党有望针对首相发起不信任投票, 英镑下挫; 英国政府称将于 1 月 21 日前就脱欧进行 “有意义的投票”。特朗普因边境墙拨款威胁政府关门, 也在打压市场风险偏好。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。11 月中国信贷金融数据发布, 优于市场预期, 或助于短期超跌市场有反弹。

要闻 2 : 国际油价 11 日上涨。截至当天收盘时 纽约商品交易所 2019 年 1 月交货的轻质原油期货价格上涨 0.65 美元至 51.65 美元每桶, 涨幅为 1.27%。利比亚国家石油公司 10 日宣布, 利比亚最大的 El Sharara 油田因上周武装分子占领原油出口进入不可抗力。该油田关闭将导致原油产量损失 38.8 万桶每日。俄罗斯 11 日表示, 计划在 2019 年 1 月份把原油日产量下调 5 万-6 万桶, 作为逐步把原油产量削减 22 万桶的措施之一。

要闻 3 : 有色金属板块出现普涨。伦敦金属交易所铜库存降到 2018 年新低, 市场紧缺将支撑铜价继续上涨。由于担心贸易摩擦将影响需求, 伦敦金属交易所的 5 种基本金属价格在 2018 年均出现下跌。其中铜和锌的价格已比去年同期下跌超过 20%。受中国和美国讨论了避免全球最大两个经济体间贸易战的谈判计划, 风险市场交投情绪在出现积极变化。

要闻 4 : 豆系市场, USDA12 月供需报告发布, 数据显示, 美豆收割面积 8830 万英亩 (上月 8830 , 上年 8950) , 单产 52.1 (预期 52.1 , 上月 52.1 , 上年 49.3) , 产量 46.00 亿蒲 (预期 46.00 , 上月 46.00 , 上年 44.11) , 出口 19.00 (上月 19.00 , 上年 21.29) , 压榨 20.80 (上月 20.80 , 上年 20.55) , 期末 9.55 (预期 9.45 , 上月 9.55 , 上年 4.38)。美国供需数据本月未有任何调整。报告将 2018/19 年度全球大豆年末库存预估上调至 1.1533 亿吨, 远高于上月的 1.1208 亿吨, 甚至高于行业贸易区间的高值, 也上调了南美大豆的供给。美经贸磋商牵头人刘鹤应约与美国财政部长姆努钦、贸易代表莱特希泽通电话。双方就落实两国元首会晤共识、推进下一步经贸磋商工作的时间表和路线图交换了意见, 中美官员讨论了下一阶段贸易谈判的路线图, 而美国总统特朗普表示, 谈判 “非常富有成效”, “重要的声明” 即将发布。中国和美国讨论了避免全球最大两个经济体间贸易战的谈判计划对市场有深刻影响。

要闻 5、黑色系市场, 经历前两日的剧烈再次探底后, 企稳回升。2 月 10 日, 徐州地区再次监测到重度污染天气, 徐州地区再次进入红色应急管控阶段, 意味着徐州地区焦企在红色管控阶段施行生产负荷为 30% 左右。徐州地区焦企开始降低生产负荷, 配合相关红色应急管控。现钢、焦博弈激烈, 密切关注河北等地提涨执行情况及钢材价格走势。短期金融市场回稳利于期货价格延续此前修复性反弹。

总结：中美和谈触发的系统性买盘动能衰减，并有新摩擦风险，美国长短期国债收益率倒挂引发经济衰退忧虑，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：主要股指期货、有色金属铜、锌；黑色系焦炭、焦煤、农产品菜油等。

空头配置品种：日内无推荐。

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