

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

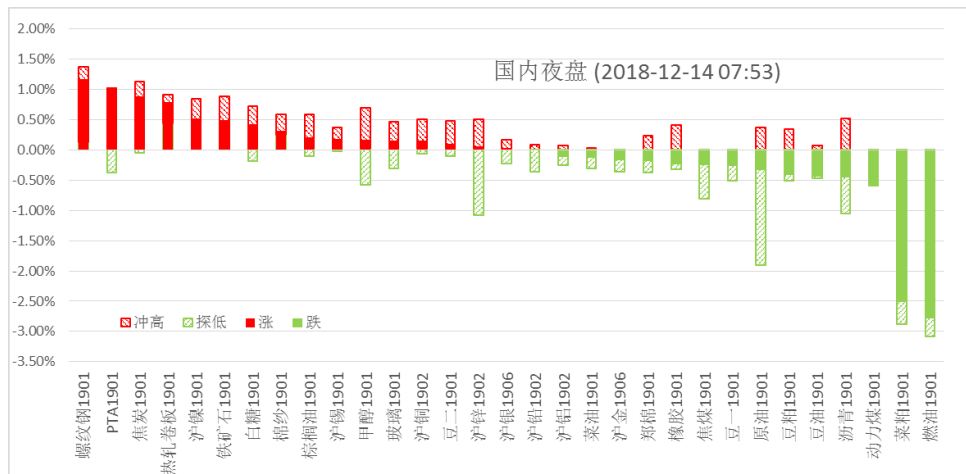
【新纪元期货·每日观点】

【2018年12月14日】

每日夜盘市场表现综述

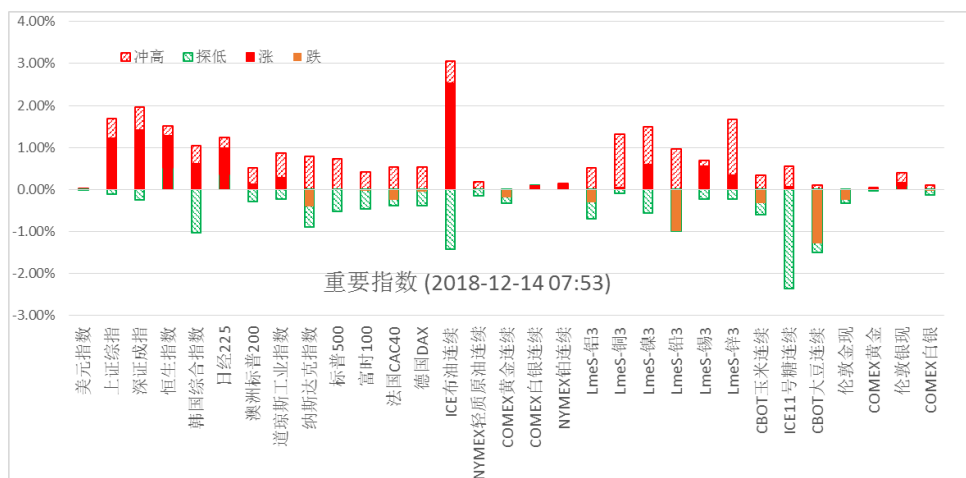
夜盘表现一览

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13日周四夜盘 标普500指数跌0.02% 欧洲Stoxx50指数涨0.08% 美元指数涨0.07%；伦铜涨0.05%；WTI原油涨3.22%；Brent原油涨2.39%；黄金跌0.34%。美豆跌1.26%；美豆粕跌1.34%；美豆油跌0.59%；美糖涨0.08%；美棉跌0.66%；CRB指数涨1.01%，BDI指数涨0.89%。离岸人民币CNH贬0.12%报6.8773；焦炭涨1.10%，铁矿石涨1.37%，螺纹钢涨0.89%，上海原油跌0.33%。

夜盘点评

一、宏观观点

12月13日中央政治局召开会议，分析研究2019年经济工作，再次强调做好“六稳”工作，统筹推进稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险工作，保持经济运行在合理区间。评：本次中央政治局会议与7月和10月相比，都强调了“稳字当头”，稳定是各项改革顺利推进的基础，稳增长成为未来一段时间经济工作的重心。全球经济增长放缓背景下，明年经济仍有下行压力，货币政策将保持松紧适度，相机预调微调，降准仍有空间。财政政策将更加积极，减税降费规模有望扩大，基础设施补短板力度进一步加大，经济不会出现硬着陆。

央行行长易纲发表主旨演讲表示，坚持稳健中性的货币政策，做好预调微调，把握好度；强化政策统筹协调，缓释信用收缩；发挥好“几家抬”的合力，引导资金流向民企、小微金融等重要领域和薄弱环节；继续深化金融改革，疏通货币政策传导机制。评：经济下行压力加大的情况下，银行信用有望边际放松，重点解决小微企业融资难、融资贵问题。国外方面，欧洲央行利率决议维持三大利率不变，确认在年底结束QE，货币政策声明重申维持当前利率至少至2019年夏季末。央行行长德拉基在新闻发布会上表示，受外部需求走弱影响，预计经济动能将放缓，下调今明两年欧元区经济增速预期和明年通胀预期。到期债券回笼资金再投资将分散到全年进行，以避免给债市造成冲击。我们认为在意大利预算赤字问题得到妥善解决，英国实现有序脱欧后，影响欧元区经济稳定的因素将会消退，欧洲经济有望回暖，通胀稳定在2%的目标附近，欧洲央行将在明年9月份开始加息。今日将公布欧元区及美国12月制造业PMI，欧洲央行行长德拉基将出席欧洲理事会会议了，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：欧洲中央银行理事会13日在法兰克福宣布，维持欧元区现行零利率水平不变，并于2018年12月底结束实施多年的债券购买计划。由于欧洲央行下调了明年的经济增长和通胀预期，并表示风险偏向下行，美元指数小幅走强商品承压。国内关注中央经济工作会议维稳预期和兑现情况。

要闻2：国际原油低位大幅探底回升超过3%。IEA月报的利好预期以及沙特削减原油出口的消息为油价带来了强劲支撑，不过美元企稳97关口上方依然在一定程度上限制了油价的上行空间。IEA月报维持2018和2019年全球石油需求增速预期不变，分别为增长130万桶/日和140万桶/日。下调2018年非OPEC石油供应增长预期41.5万桶至150万桶/日。IEA月报称，11月OPEC石油产量环比增10万桶至3303万桶/日。伊朗石油产出环比下滑31万桶/日。10月OECD商业库存增加570万桶至28.72亿桶，高于5年均值。据彭博，沙特或将大幅减少对美国原油出口，目的在于降低美国原油库存。沙特一月对美国出口量可能测试58.2万桶/日（2017年底创下的30年低位）。

要闻3：有色金属板块窄幅震荡。欧洲中央银行理事会13日在法兰克福宣布，维持欧元区现行零利率水平不变，并于2018年12月底结束实施多年的债券购买计划。由于欧洲央行下调了明年的经济增长和通胀预期，并表示风险偏向下行，欧元兑美元走软，基本金属受到美元走强的压力。世界金属统计局（WBMS）周四公布报告显示，2018年1-10月全球铜市供应过剩8.1万吨，2017年全球供应过剩11.72万吨。

要闻4：豆系市场，美国农业部（USDA）周四报告，民间出口商报告向中国出口销售113万吨大豆，证实了此前的媒体报道，但美国大豆期货价格下跌，因贸易商寄望更多交易。这是美国总统特朗普和中国国家主席习近平12月初会晤以来的首次大宗采购，表明中美之间的激烈贸易战正在缓和。中国自7月与美国爆发贸易战以来的首次购买规模令部分交易商失望，他们希望美国会向中国出口更多大豆，以提振价格并吸收美国农业带庞大的供应过剩。中国商务部新闻发言人高峰13日说，中美双方团队就磋商细节保持着密切沟通，进展顺利。高峰还表示，农产品、能源、汽车等是中美双方已达成共识的具体事项，大豆一直是中国进口美国农产品的重要品种，国内有巨大市场需求，具体细节将陆续公布。国内大豆、豆粕、豆油1901合约供给压力过大阴跌不止，远

月合约陷入无序震荡重心存在下移风险。

要闻 5、黑色系市场，涨势出现扩大。国家主席习近平讲话表示，对中国经济长期向好的基本面有坚定信心，对中国经济保持中高速增长、迈向中高端水平有坚定信心。且日前，国务院发布通知，对真抓实干成效明显的地方进一步加大支持力度。投资者预期明年上半年将公布更多基础建设项目，基建补短板效果或为经济托底，推动建材类商品价格反弹。为有效应对重污染天气，山东省重污染天气应急工作小组办公室下发《关于切实做好12月14日至12月16日重污染天气过程应对工作的函》，要求包括济南在内的山东省12个地市发布橙色预警并启动二级应急响应，市场也在紧盯年末环控趋严对本季产量的影响。12月中旬，中央经济工作会议，或将指明明年经济工作和政策的方向，经济下行压力下维稳预期强烈。

总结：18日美联储利率决议和近期中国中央经济工作会议，预计对市场有较重要的影响，此前风险资产价格更多表现为复杂震荡。

交易层面上，日内重点推荐：

多头配置品种：主要股指期货合约、原油、燃料油等；黑色系焦炭、焦煤、螺纹钢等。

空头配置品种：豆系近月合约。

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，务必联系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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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