

【新纪元期货·每日观点】

【2018年12月17日】

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

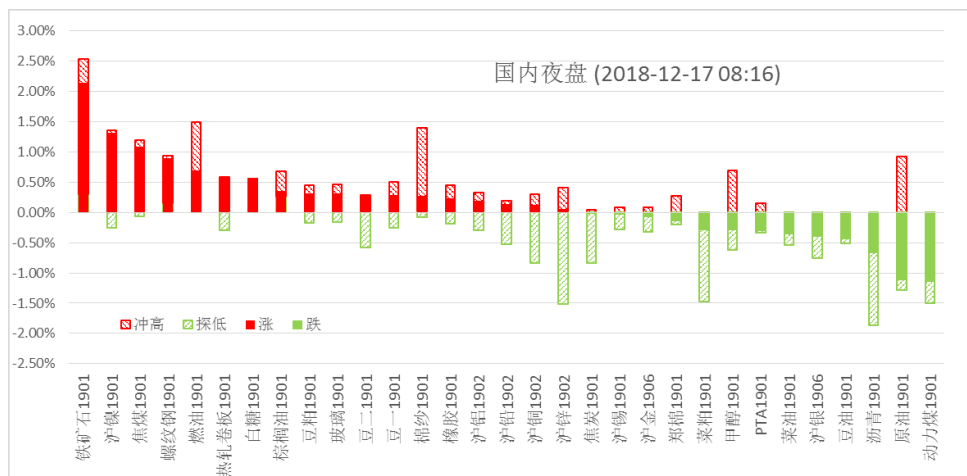
石磊 0516-83831165
shilei@neweraqh.com.cn
F0270570 Z0011147

张伟伟 0516-83831165
zhangweiwei@neweraqh.com.cn
F0269806 Z0002792

每日夜盘市场表现综述

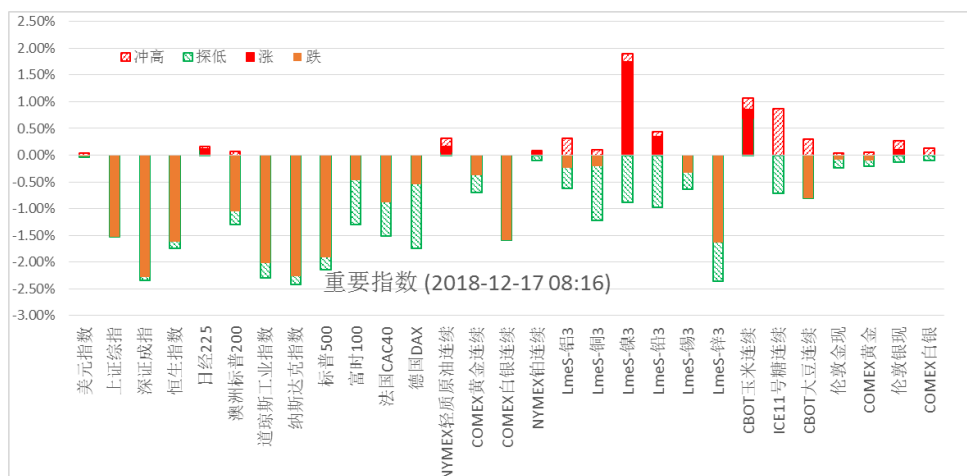
夜盘表现一览

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15日周五夜盘 标普500指数跌1.91% 欧洲Stoxx50指数跌0.73% 美元指数涨0.39%；伦铜跌0.20%；WTI原油跌3.07%；Brent原油跌2.37%；黄金跌0.32%。美豆跌0.79%；美豆粕跌0.29%；美豆油跌1.35%；美糖跌0.55%；美棉涨0.21%；CRB指数跌1.48%，BDI指数涨2.64%。离岸人民币CNH贬0.33%报6.8997；焦炭跌0.02%，铁矿石涨2.02%，螺纹钢涨0.99%，上海原油跌1.11%。

夜盘点评

一、宏观视点

中国 1-11 月固定资产投资同比增长 5.9% (前值 5.7%)，连续三个月回升，好于市场预期的 5.8%。其中基建投资止跌企稳，制造业投资保持快速增长。房地产投资同比增长 9.7%，房地产销售面积与销售额增速继续放缓，房企购地面积同比增长 14.3%，连续两个月下滑，表明地产销售增速放缓导致房企回款能力下降，从而给房地产投资带来下行压力。11 月规模以上工业增加值同比 5.4% (前值 5.9%)，创 2016 年 3 月以来新低，工业增速放缓主要受下游需求疲软以及企业盈利下降的影响。11 月社会消费品零售总额同比增长 8.1% (前值 8.6%)，石油类消费品增速腰斩，汽车类消费连续第 6 个月负增长。11 月宏观数据显示，除投资增速略有好转以外，工业和消费增速均大幅下滑，四季度经济难以出现明显改善，警惕市场悲观预期再次发酵。本周将迎来多个重磅会议，国内方面，庆祝改革开放 40 周年大会 12 月 18 日上午在京举行，习近平将出席大会并发表重要讲话。中央经济工作会议也将于本周召开，为明年的工作重心和宏观政策定调。国外方面，美联储将举行议息会议，周四凌晨将公布利率决议，预计宣布加息 25 个基点是大概率事件。此外，还将公布美国第三季度实际 GDP、核心 PCE 修正值，英国第三季度 GDP、12 月利率决议等重磅数据，需保持密切关注。意大利和欧盟接近就 2019 年预算达成协议，尽管在税收和养老金福利等关键问题上仍存在分歧。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：我国中央经济会议周，美国联储利率决议周，重磅会议可能会为市场注入更多交易信息。

要闻 2：国际原油收对冲阴线，至此，低位涨跌交替持续十数日时间，近日受美国股市下跌拖累，和美元走强。而中国经济数据疲弱，需求下降预期的悲观情绪蔓延，原油供应量出现实质性下降前，油价暂时很难出现实质性上涨。CFTC 报告显示，截至 12 月 11 日当周，投机者持有的原油投机性净多头减少 20640 手合约，至 309506 手合约，表明投资者看多原油的意愿降温。

要闻 3：有色金属板块震荡收跌，投资者担忧需求面，以及美元反弹走强。当天基本金属期货因库存增加，使价格承受较大压力。其中，由于马来西亚巴生港的铝库存增加了 57525 吨，伦敦金属交易所 3 个月期铝开盘后价格一度走跌，收于每吨 1925.5 美元，比前一交易日下跌 4.5 美元，跌幅为 0.23%。一个月来，3 个月期铝价格始终在年内最低位徘徊，缺乏推动价格上涨的动力。基本金属中，当天表现最为抢眼的 3 个月期镍收于每吨 11040 美元，比前一交易日上涨 190 美元，涨幅为 1.75%。美银美林分析认为，如果不锈钢产量和电动汽车需求继续上涨，明年镍价将有可能达到 15000 美元。

要闻 4：豆类市场，芝加哥期货交易所玉米、小麦和大豆期价 14 日涨跌不一。当天，芝加哥期货交易所玉米市场交投最活跃的 2019 年 3 月合约收于每蒲式耳 3.8475 美元，比前一交易日上涨 0.5 美分，涨幅为 0.13%；小麦 2019 年 3 月合约收于每蒲式耳 5.3 美元，比前一交易日下跌 6 美分，跌幅为 1.12%；大豆 2019 年 1 月合约收于每蒲式耳 9.005 美元，比前一交易日下跌 6.5 美分，跌幅为 0.72%。分析人士说，美国玉米期价因出口前景改善而受到提振；受获利回吐操作影响，小麦期价出现回调；美国大豆期价因全球供给过剩继续走低。

要闻 5、黑色系市场，环控限产再次发力，期价领涨商品。唐山和徐州两城发布限产公告，两地政府担心无法完成 2018 年空气质量改善目标。唐山市人民政府 11 日印发《“决战 20 天、打赢蓝天保卫战”强化管控工作方案》的通知，要求在 12 月 9 日 12 时全市启动的重污染天气三级应急响应和 2018 - 2019 年秋冬季错峰生产措施的基础上，紧紧抓住今年年底前 20 天左右时间，进一步采取加严措施，确保完成 2018 年空气质量改善目标。唐山占到中国钢铁总产量的 10% 左右。12 月 10 日，徐州发布相关重污染红色管控的紧急通知，自 12 月 10 日 20 时起，徐州市重污染天气橙色应急管控调整为红色应急管控。所有工业企业按照《徐州市重污染天气工业企业应急减排措施清单》中红色预警等级落实限产措施。

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，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

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