

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

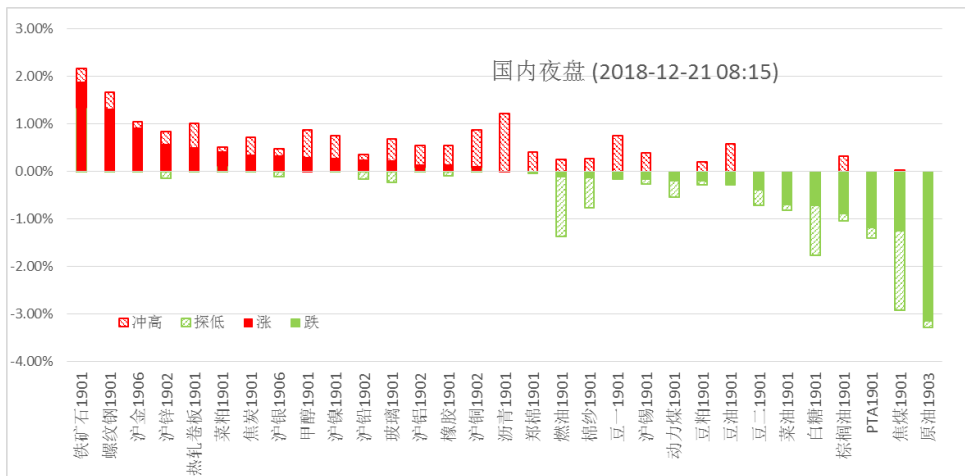
【新纪元期货·每日观点】

【2018年12月21日】

每日夜盘市场表现综述

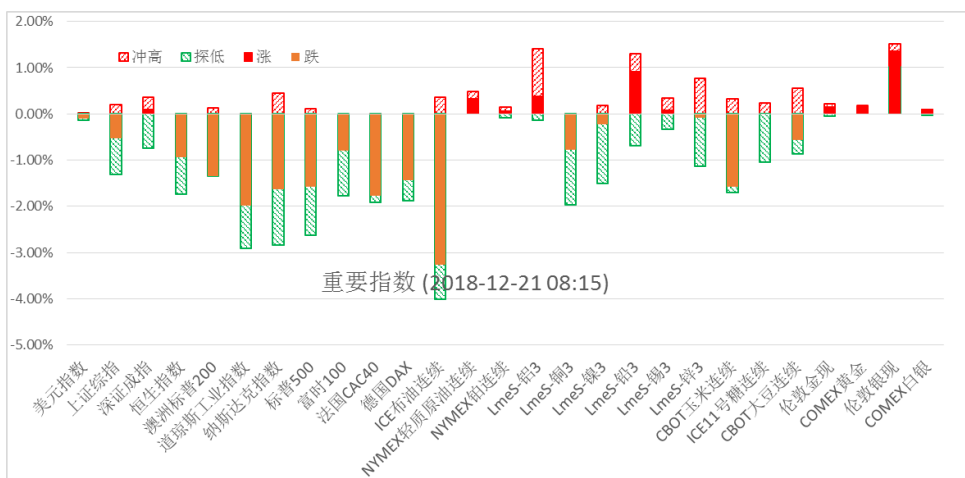
夜盘表现一览

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21日周四夜盘 标普500指数跌1.58% 欧洲Stoxx50指数跌1.66% 美元指数跌0.73%；伦铜跌0.78%；WTI原油跌2.51%；Brent原油跌3.25%；黄金涨1.34%。美豆跌0.55%；美豆粕跌0.00%；美豆油跌0.77%；美糖涨0.00%；美棉跌1.9%；CRB指数跌2.01%，BDI指数跌4.35%。离岸人民币CNH升0.21%报6.8925；焦炭涨0.50%，铁矿石涨1.22%，螺纹钢涨1.85%，上海原油跌3.15%。

## 夜盘点评

## 一、宏观视点

昨晚公布的美国 11 月咨商会领先指标月率为 0.2%，略好于预期，但 12 月费城联储制造业指数降至 9.4%，大幅低于预期的 15，连续三个月下滑。美联储 12 月利率决议如期加息，货币政策声明下调了 2019 年经济增长和通胀预期，加剧市场对美国经济增速放缓的担忧，周四美股继续大跌，道指跌近 2%，创年内新低。美元指数大幅下挫，国际黄金涨超 1%，突破 1260 美元/盎司。我们认为随着特朗普财政刺激效应的边际减弱，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 3% 的中性目标后，美联储加息将进入观望期，根据当前政策路径，加息周期最早将在明年结束。美国众议院议长瑞安表示，参议院通过的权宜支出法案不包括墨西哥边境墙的资金，特朗普将不签署，这将意味着美国政府可能在本周末停摆，需密切关注事态发展。英国央行 12 月会议维持利率不变，货币政策声明称，全球经济增长面临的下行风险有所提升，将来的任何加息都是渐进且有限度的，国内通胀压力继续增加，但服务业通胀受抑。国外方面，今晚将公布美国第三季度实际 GDP、核心 PCE 物价指数年率、11 月耐用品订单月率，需保持密切关注。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 12 月如期加息，暗示明年加息两次、此前为三次；鲍威尔称已达中性利率区间低端，明年任何一次会议都可能行动，利率路径不确定性很高，坚持缩表，政策不受政治影响。欧美股指跌势存在加深风险，美元指数高位转跌，限制了商品跌势。

要闻 2：原油(WTI)下跌，美股大幅下挫、对全球原油供应过剩、能源需求疲软的担忧情绪等因素令油价受到严重压力，尽管沙特表态将扩大减产，但恐慌情绪蔓延。不过美元大跌对油价提供了一定支撑。原油传统意义上被视为高风险资产，在欧美股指破位下跌的冲击下，避险情绪浓重，低位抛售更多带有恐慌情绪在内。

要闻 3：有色金属板块，受美元高位大跌而跌势收窄、涨跌互现。伦铝创 16 个月低点，受累于特朗普政府考虑撤销 4 月份对俄铝施加的制裁。国际铜业研究组织 (ICSG) 称，9 月全球精炼铜市场短缺 16.8 万吨；1-9 月短缺 59.5 万吨，2017 年年同期短缺 22.6 万吨，这决定了低位铜价表现抗跌。同时，市场高度关注中国正在召开的中央经济工作会议，该会议将为中国 2019 年经济发展指明方向。

要闻 4：豆系市场，市场担心用于乙醇生产的玉米需求会减少，导致芝加哥玉米期价承压下跌，更多源自期价挺进至年中以来的高价区，面临较大的技术抛盘。芝加哥大豆收于每蒲式耳 9.0625 美元，比前一交易日下跌 6.75 美分，跌幅为 0.74%。受出口不及预期和巴西大豆丰收的影响，以及高价区的技术抛盘压力，内盘豆系市场弱势震荡反弹动能匮乏。

要闻 5、黑色系市场，市场仍在寄望于中央经济工作会议释放出积极的经济政策和维稳动作。美国加息风险出清后外围市场的反馈负面，国内定价的黑色系品种表现强劲。我国央行昨日创设定向中期借贷便利，加大对中小和民营企业的支持力度，且国内有城市放松楼市调控动作，提振了建材类市场信心。

**总结：20 日凌晨 3 点美联储升息靴子落地，金融市场起伏剧烈，股市遭重挫，商品受美元走软跌势收窄。聚焦近期中国中央经济工作会议。**

**交易层面上，日内重点推荐：**

多头配置品种：黄金、白银、橡胶、铁矿石、螺纹、焦炭等。

空头配置品种：豆系市场粕类等。

## 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