

【新纪元期货·每日观点】

【2018年12月24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

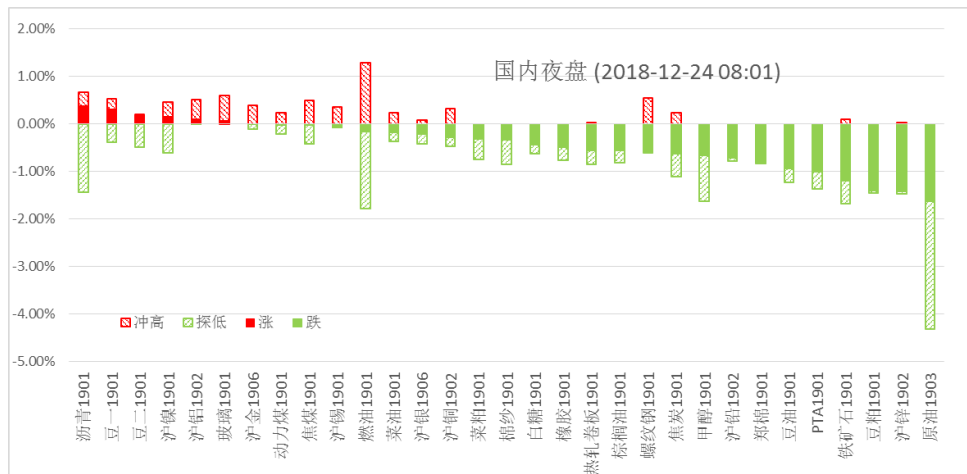
石磊 0516-83831165
shilei@neweraqh.com.cn
F0270570 Z0011147

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

每日夜盘市场表现综述

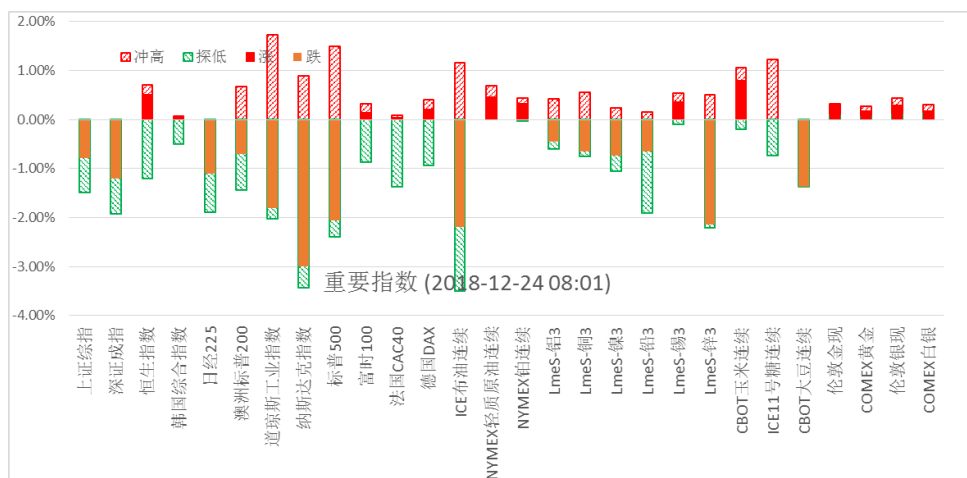
夜盘表现一览

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22日周五夜盘，标普500指数跌2.06%；美元指数涨0.54%；伦铜跌0.66%；WTI原油跌1.00%；黄金跌0.69%。美豆跌0.55%；美豆粕跌0.61%；美豆油跌1.23%；美糖跌0.24%；美棉跌2.44%；CRB指数跌0.51%，BDI指数跌2.96%。离岸人民币CNH贬0.45%；焦炭跌0.18%，铁矿石涨1.71%，螺纹钢跌1.51%，上海原油跌1.63%。

夜盘点评

一、宏观观点

中央经济工作会议指出,2019 年要统筹推进稳增长、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,进一步稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期,提振市场信心。宏观政策强化逆周期调节,继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策,适时预调微调,稳定总需求;积极的财政政策要加力提效,实施更大规模的减税降费,较大幅度增加地方政府专项债券规模;稳健的货币政策要松紧适度,保持流动性合理充裕,改善货币政策传导机制,提高直接融资比重,解决好民营企业和小微企业融资难融资贵问题。评:中央经济工作会议与中央政治局会议精神一脉相承,将稳增长放在明年工作的首位,防风险放在了最后,这是 2015 年以来的首次。重点要做好“六稳工作”,稳就业和稳金融放在前两位,明年支持小微企业发展和维护资本市场稳定的必要性进一步上升。宏观政策方面,积极的财政政策要“加力提效”,取代了之前的“更加积极”,意味着明年财政政策将更加注重发力的效果,主要通过实施更大规模的减税,增值税、企业所得税税率有望下调,基建投资方面要进一步增加地方专项债发行。货币政策保持松紧适度,根据经济运行的情况适时预调微调,重点在于定向调控,为缓解小微企业融资难融资贵问题,降准将会继续实施,再贷款再贴现等结构性利率有望下调。国外方面,上周五公布的美国第三季度实际 GDP 年率小幅下修至 3.4% (前值 3.5%),个人消费支出下修至 3.5% (前值 3.6%),11 月核心 PCE 物价指数同比增长 1.9%,符合预期。数据表明,美国三季度经济开始放缓,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,明年美国经济将进一步放缓。上周五美股继续下挫,道指跌近 2%,单周下跌超 10%,进入技术熊市。美元指数大幅反弹,国际黄金小幅回落。本周一、周二欧美主要市场因圣诞节休市,期间无重要数据公布。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:美国东部时间 22 日零时起,美国联邦政府部分“关门”,这将是 40 年来美国政府首次在一年内的第三次“关门”。此次政府“停摆”涉及美国国土安全部、农业部、商务部、住房和城市发展部、司法部、国务院和财政部等多个部门,几十万名联邦政府员工将被迫无薪休假或无薪工作。目前只能寄望于白宫和两党议员继续协商,以达成各方都能接受的妥协性法案。

要闻 2:国际原油市场,美国油田技术服务公司贝克休斯 21 日发布的报告显示,本周美国运营的油田钻井数量为 883 个,比前一周增加 10 个,显示美国页岩油厂商有所增产。截至当天收盘,纽约商品交易所 2019 年 2 月交货的轻质原油期货价格下跌 0.29 美元,收于每桶 45.59 美元,跌幅为 0.63%。2019 年 2 月交货的伦敦布伦特原油期货价格下跌 0.53 美元,收于每桶 53.82 美元,跌幅为 0.98%。欧佩克轮值主席、阿联酋能源部长表示,欧佩克将于 2019 年 1 月起减产 80 万桶/日,欧佩克盟友确认减产 40 万桶/日。若 120 万桶减产依旧不够,将召开特别会议,采取必要措施以稳定油市。

要闻 3:有色金属板块,21 日大部分下跌,受美元指数上涨及圣诞假期前交易减少影响。因担心中美贸易摩擦导致需求减少,伦敦铜价格 2018 年以来已经下降了 17%,是 2015 年后表现最差的一年。市场过于关注需求方面,而忽略了低于预期的矿产量增长,2018 年第四季度和 2019 财年的铜矿供应看起来都不乐观。全球流动性拐点忧虑和经济增长放缓,导致金融市场日益动荡,欧美股指大规模下跌的负面外溢冲击持续。

要闻 4:豆系市场,消息人士透露,中国有望在未来几天再次进口 200 万吨美国大豆。不过南美洲的大豆产量有望创新高,抵消了这一利好消息的影响,市场对于中国进口美国大豆的数量有些失望。经美国农业部确认,目前中国总计进口了 283.3 万吨美国大豆。

要闻 5:黑色系市场,近期,北方地区雾霾天气严重,部分钢企限产力度加大,叠加多家钢企淡季常规的检修,高炉开工率连续下滑。而从需求来看,淡季特征明显,故螺纹钢期价反弹至近一个月高位后涨势暂歇,市场缺乏进一步持续拉涨的动力和外部环境,更在意需求和依赖金融维稳的环境。关注螺纹、双焦抛压。

要闻 6:天然橡胶市场,12 月 22 日,印尼巽他海峡发生海啸,据印尼官方消息,死亡人数已达到 222 人,另有 35 人失踪。

843人受伤，海峡附近的位于爪哇岛的万丹省受害最为严重。巽他海峡位于印尼爪哇岛及苏门答腊岛间，西部靠近爪哇海沟。而印尼天然橡胶种植园主要分布在苏门答腊岛和加里曼丹岛，预计本次海啸对天胶影响有限。

总结：圣诞季叠加美国政府“停摆”，避险交易占据上风。

交易层面上，日内重点推荐：

多头配置品种：黄金、白银、橡胶、镍，股指等。

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

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