

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

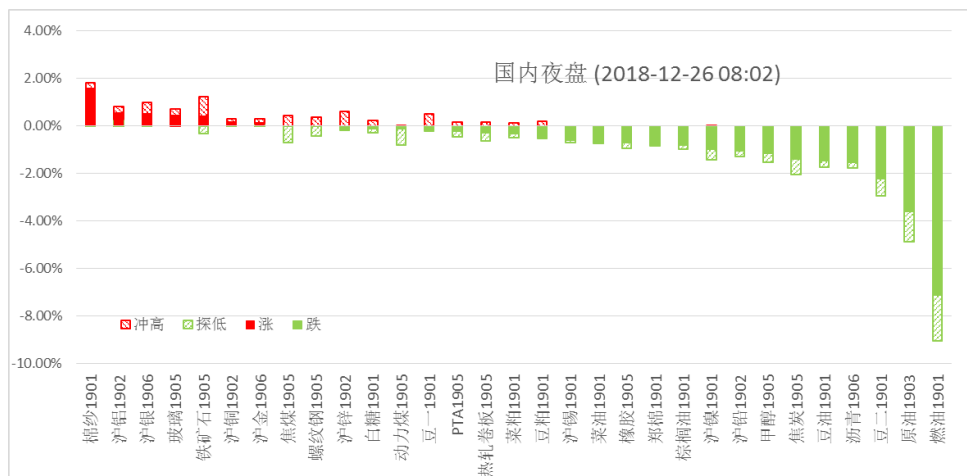
【新纪元期货·每日观点】

【2018年12月26日】

每日夜盘市场表现综述

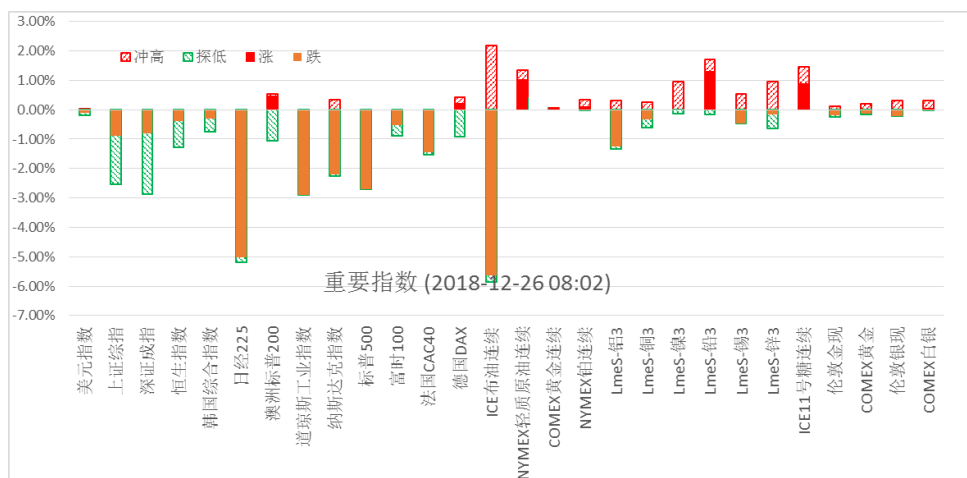
夜盘表现一览

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26日周二夜盘，欧美金融市场因圣诞节休市。离岸人民币CNH升0.11%报6.8950；焦炭跌1.41%，铁矿石涨0.41%，螺纹钢跌0.03%，上海原油跌3.61%。

夜盘点评

一、宏观视点

周二欧美主要市场因圣诞节休市,美国总统特朗普发表圣诞讲话,连续第二天批评美联储的货币政策,称“美联储加息太快”。针对有关解雇财长努钦的传闻回应称,他对“非常有才能”的财长有信心。在回应美股持续下跌方面,特朗普直接呼吁美国企业“是全球最佳”,代表了“巨大”的投资者买入机会,以提振市场信心。此外,美国政府已陷入停摆的第四天,特朗普拒绝妥协,表示获得边境墙、栅栏或障碍物的拨款之前,联邦政府不会结束停摆状态,但对50亿美元边境墙的拨款谈判“持开放态度”。评:美股遭遇恐慌抛售之际,美国财长努钦紧急召集金融市场工作组开会的举动,加剧了市场的担忧,美国总统亲自出面安抚市场情绪、提振市场信心,我们认为特朗普减税效应边际减弱,利率上升对经济的负面影响不断累积,美国经济增长放缓和企业边际盈利下降,是美股下跌的主要原因,并不能以个人意志转移,密切关注美股深跌的外溢性影响。英国脱欧谈判方面,有关消息称英国保守党内的几个欧洲研究小组和民主统一党准备在下个月的投票中支持脱欧协议,内阁部长们正在制定一项计划,让首相梅至少再执政两年。根据最新时间表,英国议会将于1月14日当周对脱欧协议进行投票,若被否决将在两日内提出第二轮投票。无协议脱欧将给英国带来巨大灾难,引发经济严重衰退、货币贬值以及其他无法估量的风险,欧盟也将受到拖累,后果将无法承受,目前双方正在为达成协议做最后努力,不排除欧盟在脱欧协议被否决后进行妥协。国外方面,周三欧洲主要交易所因节礼日休市,今晚将公布美国10月20座大城市房价指数月率及美国12月里奇蒙德联储制造业指数,需保持密切关注。短期来看,全球股市动荡推升避险情绪,支撑金价连续上涨。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,经济出现滞胀的可能性在增加,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:美国政府部分停摆的情况在周二进入了第四天,因特朗普要求为修建美墨边境墙提供经费,美国白宫和国会就此事陷入僵局。美股重挫、原油暴跌,市场进入恐慌、动荡和系统性波动的特殊时刻,国内能化板块遭遇普跌,国内股指表现抗跌。

要闻2:国际原油市场,阿联酋周日称,如果当前减产原油120万桶/日的协议明年无法平衡油市,石油输出国组织(OPEC)及其产油国盟友随时准备好举行特别会议,并将采取必要措施。俄罗斯能源部长诺瓦克25日称,油价在明年上半年将更趋稳定。诺瓦克还说,没有与OPEC召开特别会议的建议,他将油价下跌归因于宏观经济因素。“这些是基本面因素:冬季需求下降,当然还有宏观经济因素,我们看到年末全球经济活动下滑且股市下跌”。

要闻3:有色金属板块,美元高位走势疲软,技术顶背离限制金属价格下跌。日本最大镍生产企业住友金属矿山公司25日表示,2019年,全球镍市场供应短缺量可能达到4.9万吨,较今年的9.3万吨短缺量减少近一半,因全球供应商原镍及印尼低等级镍生铁(NPI)产量增加。住友金属同时表示,2019年全球镍需求料较今年增加3.4%至233.9万吨,而供应量预计增加5.5%至229万吨。

要闻4:豆系市场,因圣诞节假期,芝加哥农产品市场交易,将于北京时间12月25日凌晨2:05提前结束,12月25日全天休市,12月26日晚上10:30正常开市。国内大豆、豆粕、豆油等1901近月合约不断改写熊市新低,显示出年末供给过剩的库存压力,主力合约盘跌为主,在南美丰产、中国恢复进口美国大豆消息和杂粕进口税率调低影响,豆系、粕类油脂等价格处境艰难。

要闻5:黑色系市场,多头风险积聚。外部风险面临较大释放空间。美国财长周一与总统的金融市场工作组(俗称“跌势救火队”),召开会议,令市场在周一承压。该工作组通常仅在市场出现严重波动时才召开会议。另外,美国白宫预算管理局局长马瓦尼周日说,美国政府的部分停摆可能会持续到明年1月3日,届时新一届国会将召开,民主党将接管众议院。全球股市暴跌暗指经济下行风险,黑色系尽管面临环保约束和低库存现状,但在动荡市况中,抛售风险增加,短期跌势加大。尽管短期会出现超跌反弹,空头市场恐难以逆转。

总结:受圣诞节假期影响,美国、英国、澳大利亚、加拿大、中国香港、新加坡、马来西亚及韩国等多个市场休市。此前,

美国召开金融市场工作组会议，加剧了恐慌抛售风险，警惕风险蔓延，淡看短期超跌反弹！**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