

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

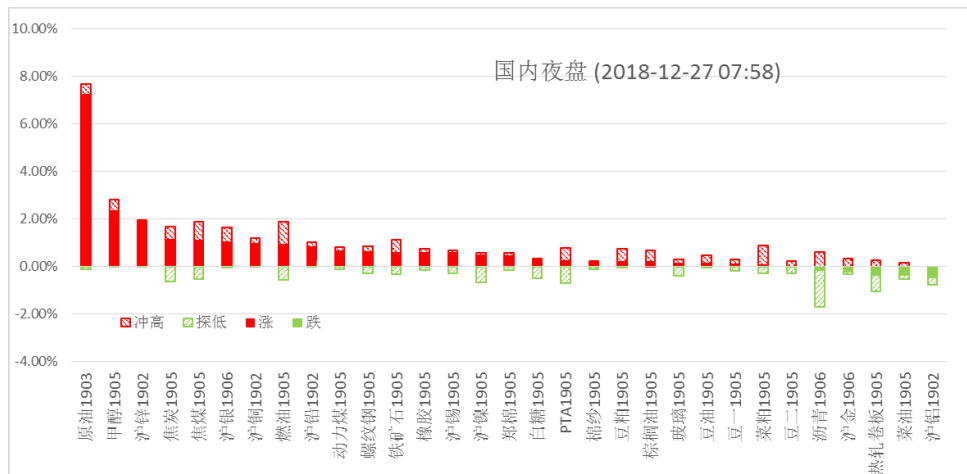
【新纪元期货·每日观点】

【2018年12月27日】

每日夜盘市场表现综述

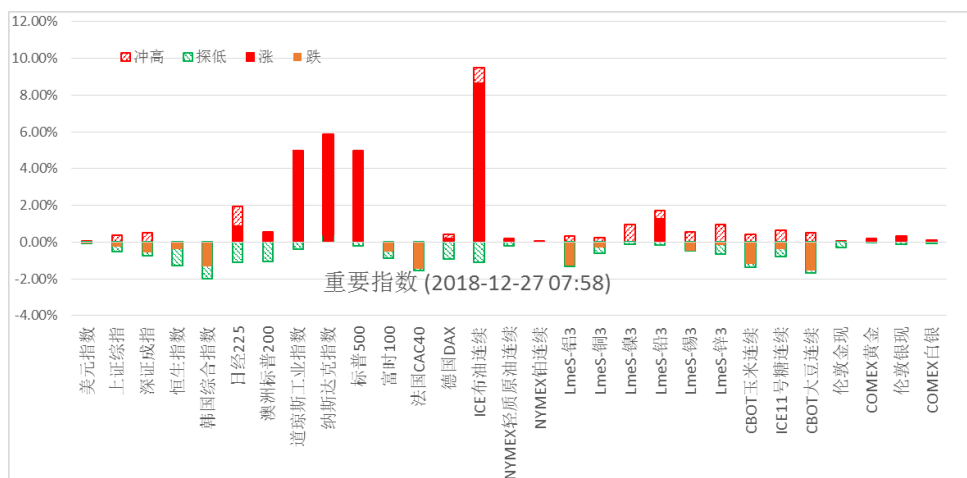
夜盘表现一览

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日周三夜盘 标普500指数涨4.96% 欧洲Stoxx50指数跌0.17% 美元指数涨0.10% ; 美铜涨1.48%; WTI原油涨9.21%; Brent原油涨9.37%; 黄金涨1.06%。美豆跌1.47%; 美豆粕跌1.22%; 美豆油跌1.21%; 美糖跌0.40%; 美棉涨1.30%; CRB指数涨2.69%, BDI指数跌0.00%。离岸人民币CNH升0.12%报6.8951; 焦炭涨1.16%, 铁矿石涨0.61%, 螺纹钢涨0.62%, 上海原油涨7.25%。

夜盘点评

一、宏观视点

昨晚公布的美国 10 月 20 座大城市房价指数年率为 5.03% (前值 5.2%)，连续 7 个月下滑。12 月里奇蒙德制造业指数降至 -8 (前值 14)，连续 3 个月回落。消息面，特朗普经济顾问凯文哈塞特表示，美联储主席鲍威尔和财政部长努钦的工作不受威胁。在美国政府关门的第五天，特朗普再次表示对造成联邦政府部分停摆的边境墙拨款不会妥协。周三美股大幅反弹，道指涨超 1000 点，涨幅接近 5%。美元指数逆转跌势，收复 97 整数关口，国债收益率大涨。国际黄金冲高回落，最高逼近 1280 美元/盎司。我们认为美股连续大跌，短期内或被过度抛售，自身存在反弹的要求，此外美国总统特朗普安抚市场的言论提振了市场情绪，未来的走势仍将取决于经济基本面，随着特朗普减税效应的边际减弱，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，企业盈利边际下降，美股反弹或难以持久。英国脱欧方面，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。随着英国脱欧进入最后阶段，金融市场的波动将会放大，注意防范风险。国外方面，今晚将公布美国 11 月新屋销售总数、12 月咨商会消费者信心指数，需保持密切关注。短期内，美股超跌反弹，避险情绪回落，黄金存在回调压力。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：道琼斯首次收涨千点，标普涨幅超 5% 创近九年最大涨幅，受美国股市在圣诞节休市一天后强劲反弹带动，此前暴跌的风险资产市场出现剧烈的修正性反弹行情。

要闻 2：国际原油市场，受 26 日美国股市飙升影响，能源市场一些买盘已经重新出现。不过，对经济形势的担忧仍将继续令油价承压，除非欧佩克可以通过减产或更进一步减产平复市场的担忧。美国油气数据公司副总裁表示，市场仍然对石油需求感到担忧，尽管卖盘并不表示对需求信心的强度，但油价下降幅度过大速度过快，每桶 45 美元的价格太低了。能源投资银行公司研究报告认为，最近油市的抛售受基本面影响较小，更多是因股市波动加大和对宏观经济担忧影响整个资本市场的暴跌引起。

要闻 3：有色金属板块，因节礼日，英国市场 26 日休市，comex 铜受美国股指和国际原油暴涨提振下，亦录得超过 1.5% 的涨幅。琼斯工业平均指数上涨超过 1000 点，创史上最大单日涨幅，激发了风险市场的买兴热情。贵金属白银更多表现工业属性，追随风险偏好的回升反弹创近四个月新高。

要闻 4：农产品，圣诞节后首个交易日，芝加哥期货交易所玉米、小麦和大豆期价 26 日全线下跌，均创近一个月新低。交易者对美国玉米和大豆的出口前景持担忧态度，导致这两种农产品期价下跌。部分投资者认为，近期一直没有中国再次进口美国玉米或大豆的消息，令市场非常失望，大豆市场的牛市行情需要中国购买美豆消息的持续刺激。美国联邦政府部分停摆期间，农业部不再公布每日出口数据，因此投资者一直在盲目交易。国内非洲猪瘟疫情持续蔓延，检出已有 103 例，疫点三公里之内的生猪全部捕杀，影响饲料消费和养殖信心，进而使得豆粕库存继续增加，国内沿海主要地区油厂豆粕总库存量较去年同期增加 8.88%。随着中美关系改善，从明年年初开始杂粕进口关税从 5% 降至 0，均不利于豆粕价格表现。另外，资金兴趣，促成呈现工强农弱市场格局。

要闻 5、黑色系市场，存在剧烈反弹诉求。此前，美国暴跌转入熊市加剧了市场对经济看衰的预期，进而引发金融市场更大范围的抛售，文华商品价格指数已经跌回 2017 年 7 月份的低位。受圣诞节川普讲话唱多美股，呼吁抄底机不可失，以及主要风险市场严重的超卖影响，短期反弹趋向剧烈。预计会带动深度贴水现货的黑色系板块，加入集体反弹的行列，注意市场跨年度波动加剧风险。

总结：美国股市出现历史上罕见的单日大涨，引发短期风险市场系统性反弹，跨年市场波动加剧。

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