

夜盘点评

一、宏观观点

央行四季度货币政策例会指出,要继续密切关注国际国内经济金融形势的边际变化,增强忧患意识,加大逆周期调节的力度,提高货币政策前瞻性、灵活性和针对性。稳健的货币政策要更加注重松紧适度,保持流动性合理充裕,保持货币信贷及社会融资规模合理增长。评:与三季度例会相比,四季度会议更加注重逆周期调节,意味着在经济下行压力加大的情况下,货币政策将继续宽松,在优化传导机制方面,更加注重定向调控,降准仍有空间,不排除降低再贷款再贴现等结构性利率。强调保持信贷和社融规模合理增长,没有再提去杠杆,明年上半年银行信用条件有望边际放松,“宽货币、紧信用”的政策组合向“宽货币、宽信用”阶段性过度。国外方面,昨晚公布的美国10月FHFA房价指数环比增长0.3%,高于预期的0.2%。12月谘商会消费者信心指数降至128.1(前值136.4),连续三个月回落。消息面,白宫经济顾问委员会主席哈塞特表示,美联储主席鲍威尔与特朗普会面“将是一件好事”,会“非常有成效”。周四美股先抑后扬,道指由一度跌超2%到涨超1%,日内实现V型反转,恐慌指数跌破30。美元指数大幅下挫,国际黄金继续上涨,逼近1280美元/盎司。今晚将公布美国11月新屋销售总数、12月芝加哥PMI,需保持密切关注。英国脱欧方面,英国议会将于2019年1月14日当周对脱欧协议进行投票,未来两周金融市场的波动将会放大,注意防范风险。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:夜盘美股深V反弹,道指收涨260点、盘中跌超600点,标普创2010年来最大盘中反转,布油跌超4%。特朗普经济顾问称,如果总统与鲍威尔会面,将有好消息。美元指数高位技术走弱,贵金属受到持续追捧。

要闻2:国际原油市场,主要股市下跌和对全球经济增长放缓的担忧抑制了投资者对高风险资产的需求,加之市场担忧原油供应过剩问题,油价承压。但美元走弱提供了部分支撑。美国石油协会(API)数据显示,上周API原油库存意外大增690万桶,预期减少266.7万桶,国际原油技术上在低位长阳上端运行持稳5日平均价格,仍存在反弹的预期。

要闻3:有色金属板块,受金融和商品市场回暖影响,伦敦金属交易所基本金属期货价格27日大部分上涨。其中,因伦敦金属交易所库存降至9年以来的最低点,3个月期铅价格表现最为突出,当天收于每吨2035.5美元,比前一交易日上涨48.5美元,涨幅为2.44%,为10月17日以来的最高点。此外,市场分析预计,因全球生产的原料金属和印度尼西亚生产的低品位镍生铁(NPI)产量增加,全球镍市缺口将从今年的93000吨减少近一半至2019年的49000吨。受此影响,当天伦敦金属交易所3个月期镍收于每吨10720美元,比前一交易日下跌155美元,跌幅为1.43%。

要闻4:芝加哥农产品小幅震荡跌势收窄。中国何时能重返美国市场的不确定性,以及美国农业部(USDA)本周无法公布出口销售数据,继续对大豆期货构成压力。美国农业部的每日出口销售报告在联邦政府部分关闭期间暂停,原定于周五发布的美国农业部每周出口销售报告也因政府关门而无限期推迟。交易商预估,截至12月20日当周,美国大豆周度出口销售介于180-280万吨之间。缺少基础数据,技术面正成为交易的更重要因素。中国商务部发言人高峰周四表示,中美经贸团队磋商始终有条不紊如期推进,明年1月除了密集的电话磋商外,双方确实做了面对面磋商的安排。

要闻5:黑色系市场,价格交投趋向谨慎。我国疲弱的工业利润数据,暗指全球经济所面临的压力。国家统计局周四公布的数据显示1-11月份,全国规模以上工业企业实现利润总额61168.8亿元,同比增长11.8%,增速比1-10月份放缓1.8个百分点。这快速冷却了市场参与反弹的热情,黑色系冲高回落,夜盘仍有弱势下探动作。注意市场跨年度波动加剧风险,以及股指和主要工业品系统性波动特征。

总结:美国股市低位大幅波动趋向反弹,以及美元高位承压下跌,利于风险资产修复性上涨,注意跨年市场波动加剧。

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