

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

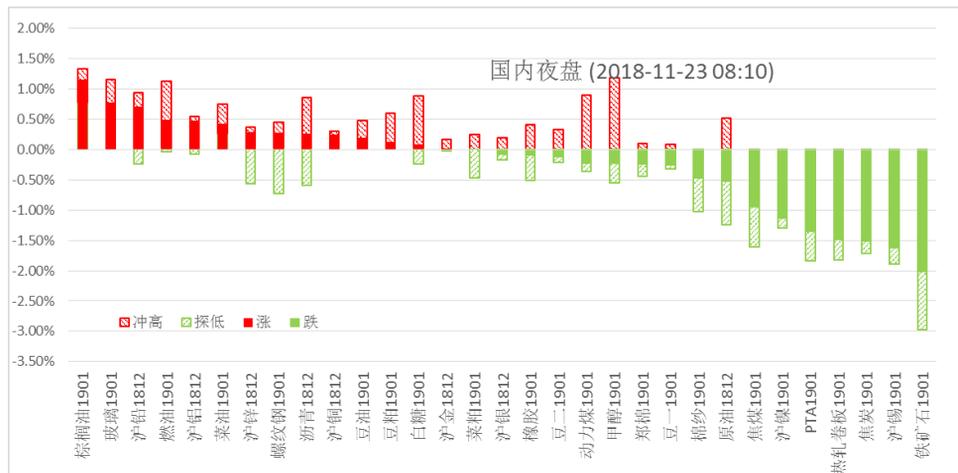
【新纪元期货·每日观点】

【2018年11月23日】

每日夜盘市场表现综述

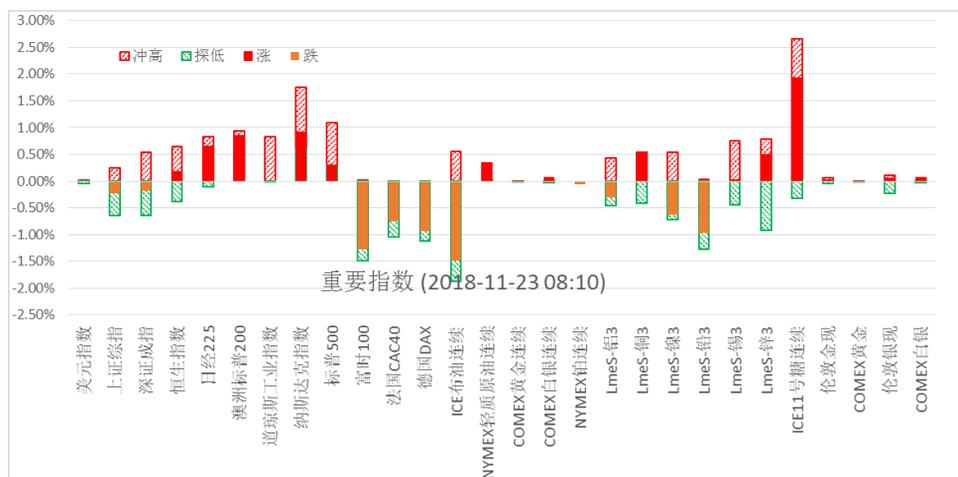
夜盘表现一览

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11月22日周四夜间，美股因感恩节休市。欧洲Stoxx50指数跌0.89%；美元指数跌0.29%；伦铜涨0.55%；WTI原油跌1.45%；Brent原油跌1.48%；黄金涨0.10%。CRB指数涨0.00%，BDI指数涨0.99%。离岸人民币CNH贬0.03%报6.9274。焦炭跌1.52%，铁矿石跌2.01%，螺纹钢涨0.27%，上海原油跌1.59%。

## 夜盘点评

## 一、宏观视点

周四美股因感恩节休市，晚间公布的欧洲央行会议纪要显示，决策者们承认经济前景面临不确定性和脆弱性，称有部分证据表明经济增长面临的风险倾向于下行。与会者认为尽管经济数据不及预期，但仍表明经济持续扩张、通胀压力逐渐上升。政策依旧与市场预期和此前决议保持一致，贸易紧张局势带来的影响可能被美国进口增长所抵消。会议纪要公布后，欧元短线小幅回落，美元指数跌幅收窄。近期公布欧元区经济数据疲软，令市场对欧洲央行明年推迟加息的预期上升。但我们认为 08 年金融危机以来，全球货币宽松已持续数年之久，经济复苏的程度不一，美国经济一枝独秀，增速在今年三季度创下四年新高，随着联邦基金利率的提高，未来边际放缓是大概率事件。欧元区经济复苏相对滞后，但主要经济体已恢复到危机前水平，即使全球经济开始放缓，欧洲央行货币政策正常化的路径也不会改变，推迟加息的可能性较小。英国脱欧谈判再次取得进展，有关消息称英国和欧盟就未来关系的宣言草案达成一致，英镑闻讯涨超 100 点。但在脱欧协议没有获得议会批准之前，仍存在较大变数。此外，脱欧协议因在直布罗陀问题上缺乏澄清，西班牙首相称若协议没有得到改变，将否决脱欧协议。随着英国脱欧谈判进入最后阶段，外汇市场的波动将会放大，若最终能达成协议，避免无序脱欧，则对欧元、英镑形成重大利好。国外方面，今日将公布欧元区及美国 11 月制造业 PMI，需保持密切关注。短期来看，英国脱欧谈判不确定性增加，美联储 12 月加息预期尚未完全消化，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：美股美债休市，欧股美股期货齐跌，道指期货跌超 150 点，媒体称英国和欧盟就未来关系的宣言草案达成一致，美元连跌两日。商品市场弱势反弹动能趋弱，技术休整后续跌风险仍大，特朗普称，由于边境安全问题的缘故，美国政府可能会在 12 月份停摆，年末多个风险事件仍待出清。

要闻 2：沙特能源大臣暗示沙特石油产出创历史新高高度，进一步加重了市场对供应过剩问题的担忧，不过 OPEC 谈论减产和美元走弱部分限制了油价的下行空间。此前，美国宣布对伊朗的制裁后，由于美国基本豁免了伊朗原油的主要出口目的地，让市场对供应短缺的担心大幅低于预期，投资者的预期急转直下，迅速从供不应求转为担心供应过剩。随后经济增长放缓的忧虑持续升温，原油供应过剩风险在持续下跌中释放。

要闻 3：有色金属板块，因美元走软，低库存因素和供应紧俏推动伦锌、轮铜小幅上涨 0.5% 左右，美国假日休市市场成交清淡，运行至箱体高位后缺乏突破。预计维持震荡走势，长期来看，经济增长放缓牵制下，反弹可能是市场次要的波动。

要闻 4：黑色系板块，河北省 10 个城市已经发布重污染天气二级响应预警，周四生效，工业需执行包括减产和限制运输等紧急措施。环控预期可能为短期趋势重挫的黑色系带来喘息的机会，但其很难逆转下跌趋势，因未来数月国内经济环境堪忧，需求可能逊于预期。

要闻 5：豆系市场，周四芝加哥市场因感恩节休市。私营分析机构 Informa 经济公司称，2019 年美国大豆播种面积预计接近 8300 万英亩，相比之下，2018 年为 8910 万英亩削减超过 6%。芝加哥市场和国内豆系市场走势出现撕裂和背离，波动唯系贸易战动向，消息干扰严重。另外，据报道美联储可能最早在春季暂停加息周期，但高盛和摩根大通维持美联储到 2019 年年底还将加息五次的预期不变，12 月美国升息及其节奏对市场有牵制。短期国内豆系陷入无序震荡。

**总结：市场聚焦中美贸易谈判，交投情绪存反复，主要股指转入熊市波动，商品受制于疲弱的经济前景展望亦呈熊市波动。**

**交易层面上，日内重点推荐：**

多头配置品种：白银、黄金等避险资产；

空头配置品种：维持煤及煤化工产品、原油及原油化工产品等主要合约沽空思路。

## 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