



宏观及金融期货研究组
程伟 0516-83831160
chengwe@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
zhangwe@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
zhangwe@neweraqh.com.cn
F0269806 Z0002792

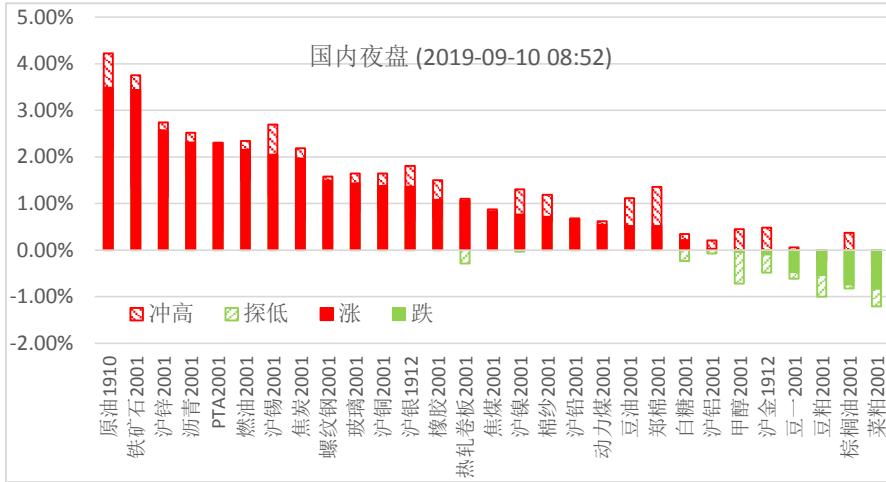
【新纪元期货·每日观点】

【2019年9月10日】

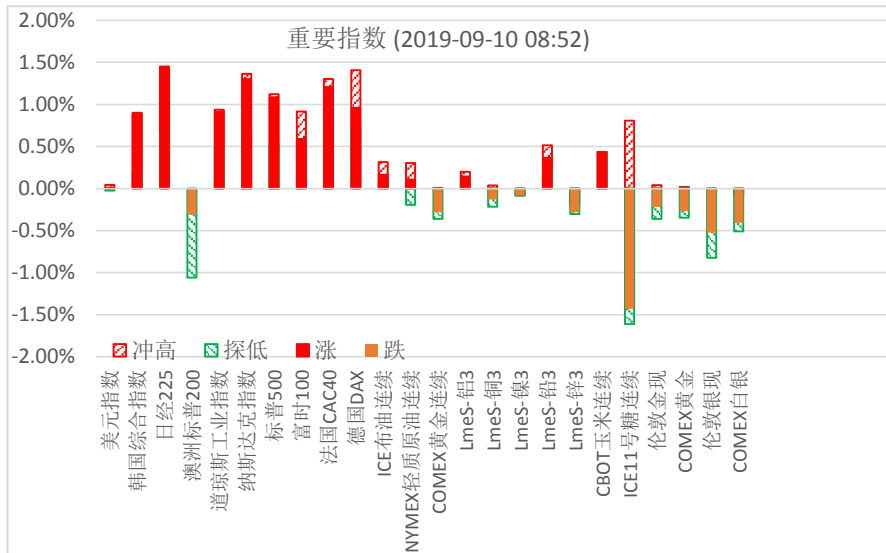
每日夜盘市场表现综览

夜盘表现一览

国内夜盘市场波动情况统计



国际市场



北京时间9月9日周一夜盘，标普500指数跌0.01%；欧洲Stoxx50指数跌0.06%；美元指数跌0.08%；WTI原油涨2.33%；Brent原油涨1.51%；伦铜跌0.24%；黄金跌0.52%。美豆涨0.02%；美豆粕涨0.41%；美豆油跌0.66%；美糖跌0.82%；美棉涨0.87%；CRB指数涨0.98%，BDI指数跌0.81%。离岸人民币CNH贬0.15%报7.1158；焦炭涨0.77%，铁矿石涨2.84%，螺纹钢涨1.42%，上海原油涨2.24%。

一、宏观视点

习近平主持召开中央全面深化改革委员会第十次会议，会议审议通过了《关于推动先进制造业和现代服务业深度融合发展的实施意见》、《关于营造更好发展环境支持民营企业改革发展的意见》、《关于推进贸易高质量发展的指导意见》。会议指出，金融基础设施是金融市场稳健高效运行的基础性保障，是实施宏观审慎管理和强化风险防控的重要抓手。要加强对重要金融基础设施的统筹监管，统一监管标准，健全准入管理，优化设施布局，健全治理结构，推动形成布局合理、治理有效、先进可靠、富有弹性的金融基础设施体系。点评：先进制造业和现代服务业是中国经济发展的两个支柱，加强金融基础设施建设，使金融更好地服务于实体经济，是国家赋予其的时代使命。作为“六稳”工作的一个环节，维护金融稳定是确保经济平稳发展的重要保障，70周年国庆临近，各项维稳工作将陆续展开，有利于提振市场信心。

国外方面，本周将公布美国8月零售销售及CPI年率，此外欧洲央行将公布利率决议，稍后央行行长德拉基将召开新闻发布会，市场普遍预计本次会议将宣布2014年以来的首次降息，不排除重启QE的可能。英国脱欧方面，英国议会投票未通过提前大选的动议，首相约翰逊表示，议会在10月14日之前暂停，政府将支持脱欧协议，同时为无协议脱欧作准备，将不会再次延长脱欧期限。此前议会投票通过阻止无协议脱欧的法案，并成为法律文件，意味着在英国无法与欧盟达成协议的情况下，将不得不寻求延迟脱欧，从而降低了无协议脱欧的风险。短期来看，中美恢复贸易谈判，英国硬脱欧风险下降，避险情绪回落，欧元区货币宽松的预期上升，对美元形成支撑，黄金短期存在回调压力。长期来看，全球贸易形势严峻，特朗普财政刺激效应正在减弱，美国经济周期性放缓的趋势没有改变，美联储结束缩表计划，进行“保险性”降息，更加鸽派的货币政策需要等待更多疲软的经济数据，黄金中期上涨的逻辑仍在。

二、商品要闻

要闻1:受央行降准、中美恢复贸易谈判等利好支撑，风险资产迎来超跌反弹，贵金属黄金、白银承压下跌。欧洲央行利率决议临近，市场预期本次会议将宣布2014年以来的首次降息，不排除重启QE的可能。70周年国庆临近，各项维稳工作陆续展开，有利于提升风险偏好，股指中期反弹有望延续。

要闻2:国际原油市场，WTI原油周一上涨约2%，此前沙特新任能源部长阿卜杜勒阿齐兹亲王称，将维持沙特限制原油产量以支撑油价的政策，从而证实了外界预期。俄罗斯克里姆林宫发言人Dmitry Peskov也于周一表示，沙特任命新的石油部部长，这不会影响OPEC与俄罗斯的合作关系。周日，阿联酋能源部长马兹鲁伊表示，OPEC和非OPEC产油国“致力于”实现油市平衡。OPEC+协议的部长级联合监督委员会周四将在阿布扎比举行会议。海关总署周日公布的数据显示，中国8月原油进口量较上月增加约3%，受炼油利润回升提振，尽管油品过剩和需求疲软的状况持续。海关总署数据显示，8月原油输入量为4,217万吨，7月为4,104万吨。到货量较去年8月的3,838万吨高出9.9%。这相当于每日993万桶，为4月份以来日均最高值，7月份为每日966万桶。国际原子能机构9日发表声明说，伊朗已安装新的离心机，进一步突破伊核协议的限制。WTI原油突破一个月来的震荡区间，短线技术反弹目标指向60美元/桶。

要闻3:有色金属，伦敦基本金属收盘涨跌不一，LME期铜跌0.33%报5814美元/吨，LME期锌跌0.97%报2305.5美元/吨，LME期镍涨2.35%报18100美元/吨，LME期铝涨0.5%报1800美元/吨，LME期锡跌0.46%报17295美元/吨，LME期铅涨0.91%报2097美元/吨。国内方面，隔夜沪镍大涨近2.6%，印尼禁矿令仍对镍价起到较强支撑作用。铜消息面，智利央行周一表示，由于铜出口上升，该国8月份的贸易顺差为1.43亿美元。这一数字标志着7月份贸易逆差的好转，当月逆差为去年10月以来首见。该国央行表示，一直受中美贸易摩擦打压的铜出口额在8月份升至30.68亿美元。

要闻4:芝加哥期货交易所三大谷物期价9日涨跌不一。当天，芝加哥期货交易所玉米市场交投最活跃的12月合约收于每蒲式耳3.5425美元，比前一交易日下跌1.25美分，跌幅为0.35%；小麦12月合约收于每蒲式耳4.745美元，比前一交易日上涨10.75美分，涨幅为2.32%；大豆11月合约收于每蒲式耳8.5775美元，与前一交易日收盘价持平。由于阿根廷西部和澳大利亚东部的干旱可能导致当地小麦出口量下降，这一消息助推美国小麦期价走高。天气预报显示美国中西部地区未来一周气候温暖，周末可能出现降雨，且近期几乎没有霜冻风险，这有助于提高玉米产量前景，令玉米期价承压下跌。美国农业部将在12日发布的月度供需报告。许多农民和贸易商认为上月的报告并未准确预测玉米和大豆的产量，因此他们密切关注本月报告的发布。市场预计农业部将下修玉米和大豆的单产预估。美国农业部当日公布的农作物生长报告显示，55%的美国玉米长势良好或很好，这一数字低于上周的58%；55%的大豆长势良好或很好，与上周持平。

要闻5:黑色系夜盘全线收涨，铁矿石收涨2.84%，螺纹钢收涨1.42%，热卷收涨1.84%，焦炭收涨0.77%。9月9日62%铁矿石指数大涨4.37%至91.95元/吨，刷新逾一个月高位。为保障国庆阅兵期间空气质量，近期河北地区环保限产较为频繁，致使钢材产量持续下降，钢材库存开始拐头向下。铁矿石现货价格继续小幅上涨，贸易商出货意愿积极，钢厂而补库意愿较强。伴随成材需求好转，铁矿后期将跟随成材震荡偏强运行。螺纹钢方面，经济刺激和维稳举措，或助力“金九银十”到来。螺纹钢持稳3500-3530低位涨势将出现放大，可据此参考停损博弈多单为主。焦炭第二轮提降已落地，各地焦化厂生产热情不减，供给整体维持较高位。下游高炉开工率回升，铁水产量增加，焦炭需求较为平稳。目前供需整体平衡，焦炭主要受钢价及自身供需影响，短期内将跟随钢价震荡。

总结

受央行降准、中美恢复贸易谈判等利好支撑，风险资产迎来超跌反弹，贵金属黄金、白银承压下跌。原油强势突破一个月来震荡区间，技术目标指向60关口，化工序列有望延续反弹。经济刺激和维稳举措，黑色系“金九银十”行情或可期。

特别声明

本研究报告由新纪元期货研究所撰写，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研究所并获得许可，并需注明出处为新纪元期货研究所，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。

公司机构

公司总部

全国客服热线：400-111-1855
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

邮编：200120
地址：上海市浦东新区陆家嘴环路166号未来资产大厦8B

成都分公司

电话：028-68850968-801
邮编：610041
地址：成都市高新区天府二街138号1栋28层2803号

深圳分公司

电话：0755-33373952
邮编：518034
地址：深圳市福田区商报东路英龙商务大厦1206、1221、1222

上海分公司

电话：021-61017395
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2103室

南京分公司

电话：025-84706666
邮编：210019
地址：南京市建邺区庐山路168号1504室（电梯编号16楼1604室）

徐州营业部

电话：0516-83831113
邮编：221005
地址：徐州市淮海东路153号

南京营业部

电话：025-84787996
邮编：210018
地址：南京市玄武区珠江路63-1号南京交通大厦9楼

南通营业部

电话：0513-55880516
邮编：226001
地址：南通市环城西路16号6层603-2、604室

苏州营业部

电话：0512-69560991
邮编：215028
地址：苏州市工业园区时代广场23幢1518-1室

北京东四十条营业部

电话：010-84261939
邮编：100007
地址：北京市东城区东四十条68号平安发展大厦407室

杭州营业部

电话：0571-85817187
邮编：310004
地址：杭州市绍兴路168号1406-1408室

广州营业部

电话：020-87750826
邮编：510050
地址：广州市越秀区东风东路703号大院29号8层803

成都高新营业部

电话：028-68850216
邮编：610041
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：023-6790698
邮编：400010
地址：重庆市渝中区新华路388号9-1#