



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

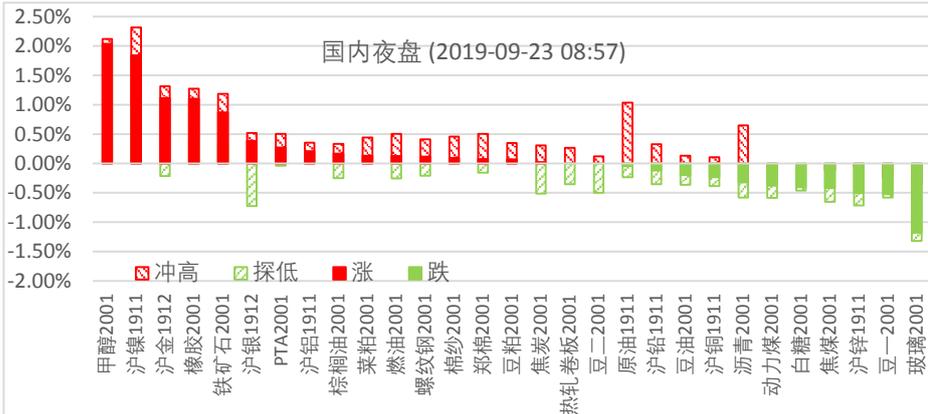
【新纪元期货·每日观点】

【2019年9月23日】

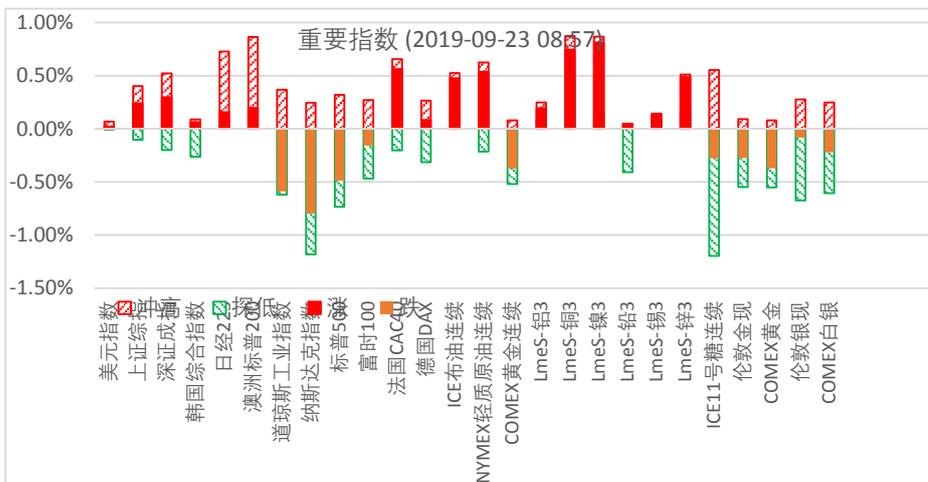
每日夜盘市场表现综述

夜盘表现一览

国内夜盘市场波动情况统计



国际市场



20日周五夜盘，美股标普500指数跌0.49%；欧洲Stoxx50指数涨0.52%；美元指数涨0.09%；WTI原油跌0.43%；Brent原油跌0.03%；伦铜跌0.66%；黄金涨1.19%。美豆跌1.25%；美豆粕跌0.51%；美豆油跌1.87%；美糖涨0.25%；美棉涨0.35%；CRB指数跌0.24%，BDI指数跌2.78%。离岸人民币CNH贬0.28%报7.1201；螺纹钢涨0.12%，铁矿石涨0.87%，焦炭涨0.03%，国内原油跌0.04%。

一、宏观观点

中美副部级经贸磋商于9月19日至20日在华盛顿举行，双方就共同关切的经贸问题开展了建设性的讨论，认真讨论了牵头人10月份在华盛顿举行第13轮中美经贸高级别磋商的具体安排，同意将继续就相关问题保持沟通。美国贸易代表办公室发表声明称，磋商“富有成效”，期待10月欢迎中方副总理级别代表前来，会谈的确切日期尚未公布。为进一步释放善意，同时也为回应美国企业的诉求，贸易代表办公室宣布豁免473种中国进口产品加征关税一年。美国总统特朗普表示希望与中国达成一项“完整协议”，一改此前有关可以考虑接受“临时协议”的说法，同时中国取消了对美国农场的访问，但双方均表示此举与经贸磋商无关。中美副部级经贸磋商未透露更多具体的进展，表明双方在核心问题上依然存在较大分歧，需通过进一步的磋商来化解。

国外方面，本周将公布欧元区、美国9月制造业PMI，美国8月核心PCE物价指数、耐用品订单等重要数据，此外美联储副主席克拉里达及多位官员将发表讲话，需保持密切关注。英国脱欧方面，欧盟委员会主席容克表示，无协议脱欧将带来灾难性后果，欧盟单一市场必须完全保留，担保协议只有在替代方案奏效时才能被替代。相信脱欧会成功。英国工党领袖科尔宾表示，如果能达成脱欧协议，这将是摆在英国公民面前的一份可信的协议，如有必要，将立即采取行动阻止约翰逊再次让议会休会。短期来看，中美副部级磋商结束，10月初将举行第十三轮高级别磋商，英国无协议脱欧风险降低，美联储“鹰派”降息支撑美元走强，黄金短期或维持震荡。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:中美副部级经贸磋商结束，美方称谈判“富有成效”，双方将在10月初举行第13轮高级别磋商，在此期间市场将表现谨慎。国庆前最后一周，政策维稳的时间窗口仍在，股指波动或将收窄。美联储多位官员将陆续发表讲话，贵金属黄金、白银短期将受到影响。

要闻2:国际原油市场，原油(WTI)小跌，因市场对中美贸易谈判的担忧重燃，并对沙特恢复生产能力更有信心，美国德州洪水也影响需求；但美国进一步制裁伊朗和美国石油钻井数下降，削减油价跌幅。CFTC报告显示，截至9月17日当周，原油投机性净多头减少1100手至427105手合约。沙特阿美CEO表示，沙特阿美将在9月底前恢复570万桶/日的产能。Genscape称，沙特已经恢复了此前受影响原油产能的60%。当前受影响原油设施的产油量为334万桶/日。路孚特石油调查称，沙特预定了欧洲运往亚洲的已装船油品，这是自2月来首次。贝克休斯数据显示，截至9月20日当周，美国石油活跃钻井数锐减14座至719座，石油和天然气活跃钻井总数减少18座至868座。美国宣布对伊朗中央银行等3家伊朗实体实施制裁。

要闻3:有色金属，伦敦基本金属涨跌互现，LME期铜跌0.57%报5755.0美元/吨，LME期锌跌0.80%报2293.5美元/吨，LME期镍涨0.58%报17380美元/吨，LME期铝跌0.81%报1785.5美元/吨，LME期锡涨1.40%报16705美元/吨，LME期铅涨0.95%报2166.0美元/吨。宏观方面，特朗普9月20日在与澳大利亚总理莫里森举行的联合新闻发布会上表示，他无意只与中国达成基于中国增加购买美国农产品的“部分协议”，两国争端不会破坏他在2020年的竞选之路，他不认为自己再2020年总统选举前需要和中国达成一个贸易协议。目前最新消息显示，中美双方经贸团队在华盛顿举行副部级磋商，就共同关心的经贸问题开展了建设性的讨论，双方牵头人将在10月份于华盛顿举行第十三轮中美经贸高级别磋商，届时磋商结果将对有色金属整体走势有深远影响。

要闻4:芝加哥期货交易所三大谷物期价20日全线下跌。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3.7075美元，比前一交易日下跌2美分，跌幅为0.54%；小麦12月合约收于每蒲式耳4.8425美元，比前一交易日下跌3.75美分，跌幅为0.77%；大豆11月合约收于每蒲式耳8.8275美元，比前一交易日下跌10.25美分，跌幅为1.15%。天气预报显示，美国中西部地区的气温在未来至少15天都将高于去年同期水平。目前的天气状况非常适宜作物生长，有助于提升玉米和大豆的单产水平，这一消息令这玉米和大豆期价承压下跌。此外，投资者一直密切关注南美和包括澳大利亚、黑海地区在内的全球小麦主产区的干旱问题，持续干旱天气可能造成小麦减产。另外，中美经贸磋商的不确定性也限制了市场表现。

要闻5:黑色系夜盘涨跌互现，铁矿石收涨0.87%，螺纹钢收涨0.12%，热卷收平，焦炭收涨0.03%。9月20日62%铁矿石指数微挫0.43%至91.6美元/吨，现已连跌5日。生态环境部新闻发言人刘友宾20日表示，今年秋冬季将继续联合有关部门和地方开展秋冬季大气污染防治攻坚战。9月20日，Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为12254.29万吨环比增309.51万吨；日均疏港总量314.23万吨降2.09万吨。节前补库将在近期陆续完成，港口库存止跌回升。环保限产不及预期，高炉开工率仍处高位，预计铁矿跟随成材走弱，偏空操作为主。螺唐山钢坯价格周末反弹后回落现报价3310元/吨。上周钢厂产量由降转升，螺纹钢周实际产量344.85万吨，较上上周增加9.55万吨，近期钢厂利润稍有修复，产量再度释放。市场整体情绪较为谨慎，不过考虑到本周或迎长假备库需求，预计螺纹或窄幅震荡运行。焦炭方面，钢材价格承压，目前钢厂焦炭库存高位运行，无大幅补库意愿。临近国庆，河北等地区限产政策有不确定性，预计焦炭盘面延续偏弱运行。

总结

中美副部级磋商结束，未透露更多谈判进展，双方将于10月初举行第十三轮高级别经贸磋商，在此期间市场表现谨慎；本周美联储多位官员将发表讲话，贵金属黄金、白银将受到影响；受贸易谈判的不确定性和沙特原油复产的影响，油价短期将受到抑制。

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#