



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

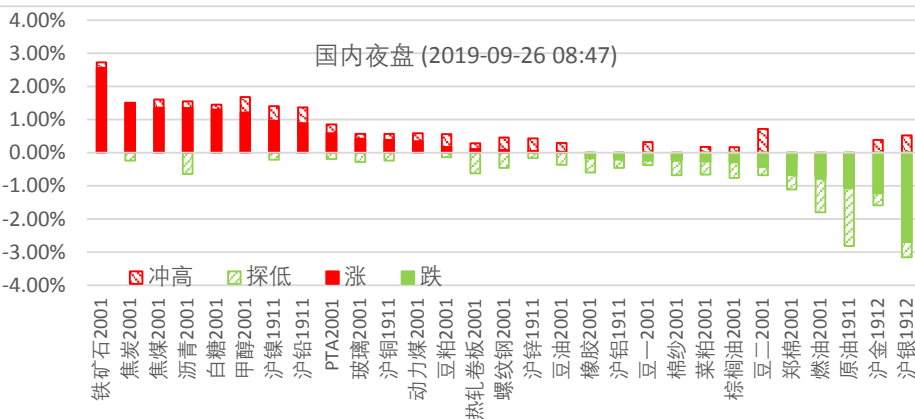
【新纪元期货·每日观点】

【2019年9月26日】

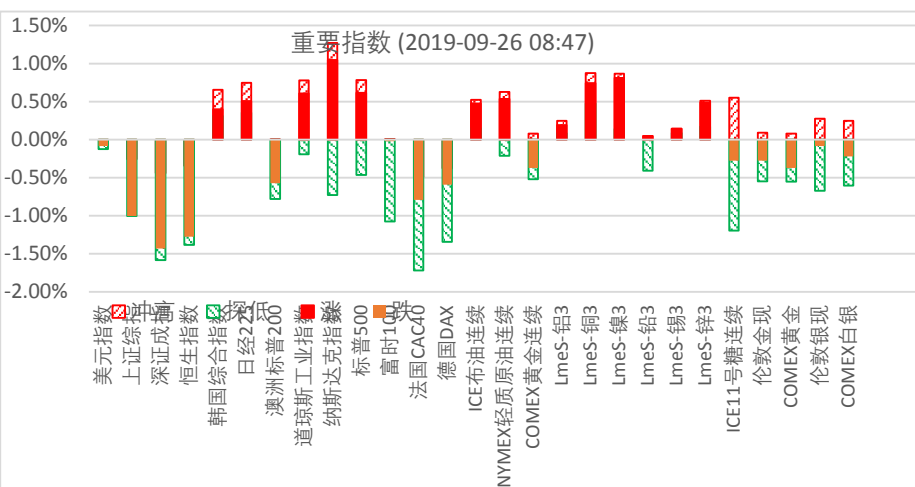
每日夜盘市场表现综述

夜盘表现一览

国内夜盘市场波动情况统计



国际市场



25日周三夜盘，美股标普500指数涨0.62%；欧洲Stoxx50指数跌0.64%；美元指数涨0.72%；WTI原油跌0.25%；Brent原油涨0.29%；伦铜涨0.23%；黄金跌1.83%。美豆跌0.52%；美豆粕跌0.64%；美豆油跌0.58%；美糖涨2.34%；美棉涨0.38%；CRB指数跌0.31%，BDI指数跌2.98%。离岸人民币CNH贬0.27%报7.1251；焦炭涨1.51%，螺纹钢涨0.01%，铁矿石涨2.57%，ine原油跌1.07%。

一、宏观视点

昨晚公布的美国8月成屋销售总数为71.3万户（前值63.5），高于预期的66万户，创年内新高，表明低迷的房地产市场开始受到抵押贷款利率下降的提振。受良好经济数据的支撑，周三美股大幅反弹，美元指数大涨0.72%，突破99整数关口，国际黄金重挫1.82%，逼近1500美元/盎司关口。2019年FOMC票委、芝加哥联储主席埃文斯就经济和政策发表讲话称，预计通胀将在息两次之后升至2.2%，如果有必要，可以讨论在利率方面采取更多措施，个人的利率预测不包括再次降息。而另一位官员布拉德表示，考虑到美国经济面临的下行风险，应审慎管理风险，希望年底前再降息25个基点。近期公布的美国经济数据表现强劲，美联储内部对是否再次降息存在分歧，且反降息的官员人数在增加，进一步降低了市场美联储再次降息的预期。

国外方面，今晚将公布美国第二季度实际GDP、个人消费支出及核心PCE物价指数年率终值，8月成屋签约销售指数月率，欧洲央行行长德拉基将发表讲话，美联储副主席克拉里达、旧金山联储主席戴利将就货币政策工具和沟通发表讲话，需保持密切关注。英国脱欧方面，英国首相约翰逊表示，担保协议的替代方案在欧盟谈判中富有成果，议员将有机会对任何脱欧协议进行投票，脱欧协议将不会与此前的协议有相似之处。短期来看，美国经济数据表现良好，令市场对美联储年内再次降息的预期下降，美元指数大幅走高，黄金短线或仍将承压。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:美国房地产数据表现强劲，美联储官员讲话表示年内不再降息，支撑美元指数走强，贵金属黄金、白银承压下跌。欧洲制造业持续萎缩，市场对全球经济下滑的忧虑再起，风险资产短期仍将受到抑制。

要闻2:国际原油市场，WTI盘中跌幅较大，因美国原油库存意外增加且沙特产油恢复速度快于预期。但随着美股上涨和伊朗拒绝与美国和谈，wti油价反弹持稳56。EIA报告显示，上周美国原油库存增加241.2万桶至4.195亿桶，预估减少76.8万桶，库欣库存增加225.6万桶，汽油库存增加51.9万桶。EIA称，上周美国国内原油产量增加10万桶至1250万桶/日。炼厂产能利用率减少1.4%至89.8%。据物流数据，在遇袭后的十天内，沙特原油出口均值587.5万桶/日，较9月前13天出口量下滑149.4万桶/日。Rystad Energy下调2020年全球原油需求增速预期至100万桶/日，此前预计为120万桶/日。

要闻3:有色金属，伦敦基本金属多数收涨，LME期铜涨0.14%报5788美元/吨，LME期锌涨0.31%报2289美元/吨，LME期镍涨0.7%报17300美元/吨，LME期铝跌0.57%报1752.5美元/吨，LME期锡涨0.39%报16565美元/吨，LME期铅涨2.46%报2107.5美元/吨。美元周三大涨0.7%，收于99整数关口，并创9月12日以来新高至99.06。英国脱欧前景不明打压欧元从而提振美元，特朗普弹劾忧虑缓解、月末和季末仓位调整均支撑美元。另外，据悉欧盟正在考虑对逾40亿美元的美国商品加征关税。金属市场方面，LME铝继续走低，并创下月初来的新低1750美元/吨的新低。国内金属表现相对平淡，节前市场交投较为谨慎，维持本周窄幅波动的格局。

要闻4:芝加哥期货交易所三大谷物期价25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3.7425美元，比前一交易日下跌0.5美分，跌幅为0.13%；小麦12月合约收于每蒲式耳4.7725美元，比前一交易日下跌4.5美分，跌幅为0.93%；大豆11月合约收于每蒲式耳8.8925美元，比前一交易日下跌5美分，跌幅为0.56%。美国中西部地区近期出现霜冻天气的可能性不大，有助于玉米和大豆生长，这一消息令玉米和大豆期价承压下跌。美国农业部将于下周一发布季度谷物库存报告，投资者对此表示密切关注，以期获得最新数据和交投指引，此前市场波动幅度收窄。

要闻5:黑色系夜盘小幅反弹，限产消息影响减弱。铁矿石收涨收涨2.57%，螺纹钢收涨0.09%，热卷收涨0.11%，焦炭收涨1.51%。9月25日62%铁矿石指数持平于89.6美元/吨。限产消息对市场刺激作用有所减退，黑色系整体延续盘整。铁矿现货价格小幅回落，贸易商出货积极。铁矿港口库存不断累积，限产政策密集出台，铁矿基本面驱动不足，价格表现较螺纹钢偏弱，预计铁矿后市仍将维持震荡运行。螺纹钢方面国庆前环保之风四起，仍对盘面有提振和支持，原料端大跌后超跌反弹对待，注意节前资金情绪起伏和盘面波动持续放大风险。焦炭方面，限产加严，靠近北京地区限产执行更严，限产影响力度焦炉弱于高炉，焦炭库存可能小幅累积。在限产支撑下，短期内或以震荡为主。

总结

市场在评估特朗普遭遇弹劾事件，美元指数大涨，避险情绪消散致金银价格重挫、主要股指反弹，国际大宗商品波动收窄走势温和，内盘黑色系大跌后反弹较为剧烈。

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#