



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10月9日】

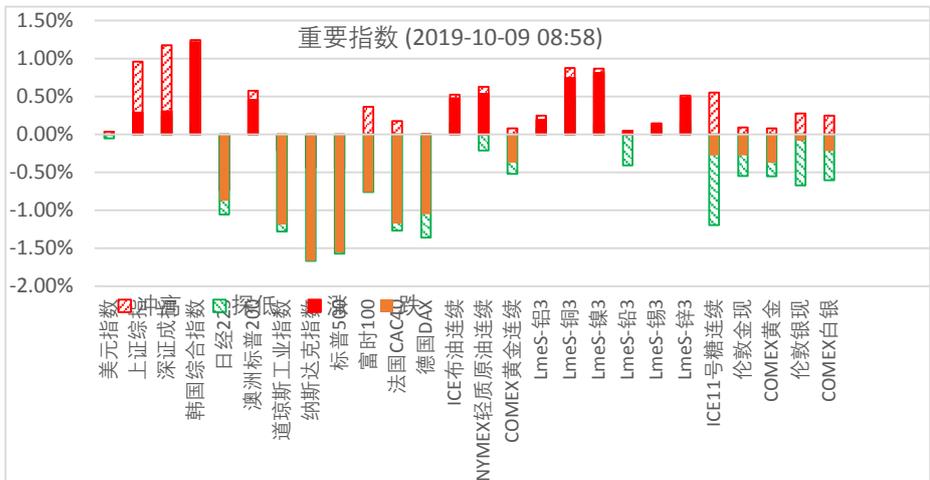
每日夜盘市场表现综览

夜盘表现一览

国内夜盘市场波动情况统计



国际市场



10月8日周二夜盘，美股标普500指数跌1.56%；欧洲Stoxx50指数跌0.95%；美元指数涨0.13%；WTI原油跌0.44%；Brent原油跌0.50%；伦铜跌0.42%；黄金涨0.81%。美豆涨0.37%；美豆粕涨1.32%；美豆油跌0.86%；美糖跌0.72%；美棉跌0.81%；CRB指数涨0.13%，BDI指数涨1.75%。离岸人民币CNH贬0.40%报7.1625；焦炭涨0.35%，螺纹钢跌0.12%，铁矿石跌0.15%，国内原油涨6.77%。

一、宏观视点

昨晚公布的美国8月PPI意外下降0.3%，创8个月最大跌幅，表明商品和服务成本下降，长期通胀仍将受到抑制。消息面，中国商务部新闻发言人表示，我们强烈敦促美方立即停止在涉疆问题上说三道四，停止干涉中国内政的错误行径，尽快将相关中国实体移出“实体清单”。中方也将采取一切必要措施，坚决维护中方自身利益。在中美第十三轮高级别经贸磋商即将举行之际，美商务部将28家中国实体列入出口管制“实体清单”，引发市场对中美谈判前景的担忧，周三美股大幅下挫，受避险情绪推动，国际黄金突破1500美元/盎司关口。美联储主席鲍威尔发表讲话称，经济和就业增速正在放缓，但是没有理由表明扩张结束，通胀稍微低于目标水平但在逐渐企稳，经济持续扩张、劳动力市场强劲、通胀接近2%的目标是最可能出现的前景。随着时间发展美联储将很快宣布增加储备的措施，正在考虑购买国库券，不会是量化宽松，为了回应融资问题，将很快开始扩大资产负债表，若有必要，美联储将使用降息、前瞻指引和QE作为适宜的措施。2019年FOMC票委、芝加哥联储主席埃文斯表示，仍对美国感到乐观，不介意再降息一次，任何方向都是有可能的，再次降息将有助于提振通胀。美国联邦基金利率期货显示，美联储10月降息25个基点的概率为88.2%，维持利率不变的概率为11.8%。

今晚将公布美国8月批发销售月率，美联储主席鲍威尔将参加“美联储倾听”圆桌会议，讨论就业市场状况、当地银行业、社区发展的挑战以及其他话题，需保持密切关注。英国脱欧方面，德国总理默克尔告知英国首相约翰逊，如果想要达成脱欧协议，北爱尔兰必须留在关税联盟之内。英国方面对此回应称，欧盟的这一要求，很可能最终导致无协议脱欧局面的出现。欧洲议会主席表示，与英国首相约翰逊会谈后，对其表明，关于脱欧只有两个选项，要么推迟脱欧要么无协议脱欧。英国脱欧僵局再现，引发市场对脱欧前景的担忧，英镑兑美元大幅下跌。短期来看，美国制造业持续萎缩，市场对美联储降息的预期再次，英国无协议脱欧的担忧上升，避险情绪升温，黄金短线再次获得支撑。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:美商务部将28家中国实体列入出口管制“实体清单”，引发市场对中美谈判前景的担忧，避险情绪升级，欧美股市大幅下挫，风险资产短期或仍将承压。美国制造业持续萎缩，市场对美联储降息的预期再起，贵金属黄金、白银再次获得支撑。

要闻2:国际原油市场，原油(WTI)小跌，投资者仍在关注国际贸易局势的进展及其对未来原油需求前景的影响。API报告显示，美国上周原油库存增加413万桶至4.22亿桶，预期增加140万桶，库欣库存增加120万桶，汽油库存减少590万桶。EIA月报预计美国9月原油产量增加23万桶/日至1259万桶/日，预计欧佩克14国9月原油产量减少155万桶/日至2823万桶/日。EIA将2019年全球原油需求增速预期下调5万桶/日至84万桶/日。预计2019年WTI原油价格为56.26美元/桶，此前预期为56.31美元/桶。普氏能源称，调查显示，9月OPEC原油产量跌至2845万桶/日，其中伊朗降至223万桶/日，沙特阿美下滑至845万桶/日。夜盘国内原油主力大涨6.77%，市场或担忧临近交割月的逼仓行情，目前已注册的仓单量仅有286万桶，夜间人民币汇率大幅走贬临近新低，亦提振内盘。但目前国内外供需基本面并不支持油价大幅反弹，短线不追高。

要闻3:伦敦基本金属收盘多数收跌，LME期铜跌0.67%报5683.5美元/吨，LME期锌涨0.13%报2292美元/吨，LME期镍跌1.55%报17450美元/吨，LME期铝跌0.11%报1744美元/吨，LME期锡涨0.24%报16370美元/吨，LME期铅跌2.35%报2137.5美元/吨。铜方面，昨夜盘面下滑主因美联储主席鲍威尔对降息态度仍偏鹰叠加英镑兑美元和欧元兑美元大幅下跌对美指形成支撑，美元继续维稳并冲高99.2高位，对铜价形成打压。目前国外经济局势动荡，英国脱欧之路艰难，英镑亦跌至近一个月新低，拖累欧洲经济，同时市场避险情绪继续提升。美国9月PPI数据低于预期，同时由于近期公布数据均较令人失望，加大市场对美联储再次降息预期，整体看国外宏观及地缘政治局势均利空铜市；目前市场聚焦中美贸易谈判进展以及美联储的再次发言，进一步判断经济动向。国内铜消费端复苏仍不及预期，下游企业乐观情绪不多，需求侧难言实质性利好，预计今日铜价继续低位徘徊。

要闻4:美国中西部北部地区将迎来暴风雪的预报亦为芝加哥谷物价格提供支撑，因寒冷天气提升作物破坏预期，并进一步延误已经迟缓的收割步伐。芝加哥期货交易所(CBOT)11月大豆期货上涨4-12美分报每蒲式耳9.19-3/4美元，最高达到7月19日以来最高位。截止10月6日当周美国大豆收割率为14%，略低于市场平均预期的15%，上年同期为31%，五年均值为34%，昨日午间美国商务部再将8家中国科技企业列入黑名单的消息。对此，外交部表示强烈不满和坚决反对，涉事上市公司也纷纷抗议。夜间十一点左右，商务部新闻办公室发文要求美方立即停止在涉疆问题上说三道四，停止干涉中国内政的错误行径，敦促美方尽快将28家中国实体移出出口管制“实体清单”。经贸磋商周仍面临较大变数，人民币汇率大幅贬值动作，令内盘豆粕走势显著强于外盘。

要闻5:黑色系夜盘涨跌分化，铁矿石收跌0.15%，螺纹钢收跌0.12%，热卷收跌0.47%，焦炭收涨0.35%。10月8日62%铁矿石指数上涨0.64%至94.5美元/吨，升至三周高位。澳巴及巴西铁矿石发运量未见显著回升，港口各品种缺货的情况仍然存在，在冬季限产来临之前，未来一个月将集中进行原材料采购，钢厂存在一定的补库需求。基差较大情况下压力预计有限，建议偏多操作为主。螺纹钢方面，现货市场价格整体较节前小涨，多地陆续宣布解除重污染天气预警，相关区域钢厂也陆续开始复产，十月供给存在逐步回升压力。国庆库存数据不理想，建议谨慎观望。焦炭方面，节后焦炭整体市场暂稳，钢厂逐步恢复正常生产。今年四季度焦化行业供给侧改革预期仍在，对焦炭价格存在一定支撑，焦炭短期建议保持观望

总结

贸易磋商周存在较大不确定性风险。我方要求美方立即停止在涉疆问题上说三道四，停止干涉中国内政的错误行径，敦促美方尽快将28家中国实体移出出口管制“实体清单”。夜间人民币汇率大幅走贬动作，令内盘商品显著走强，INE异动逆于外盘拉涨，宏观市特征凸显。

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#