



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

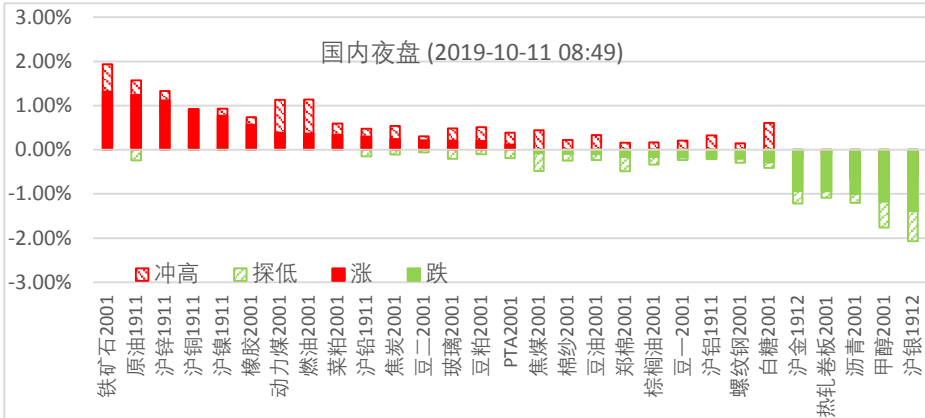
【新纪元期货·每日观点】

【2019年10月11日】

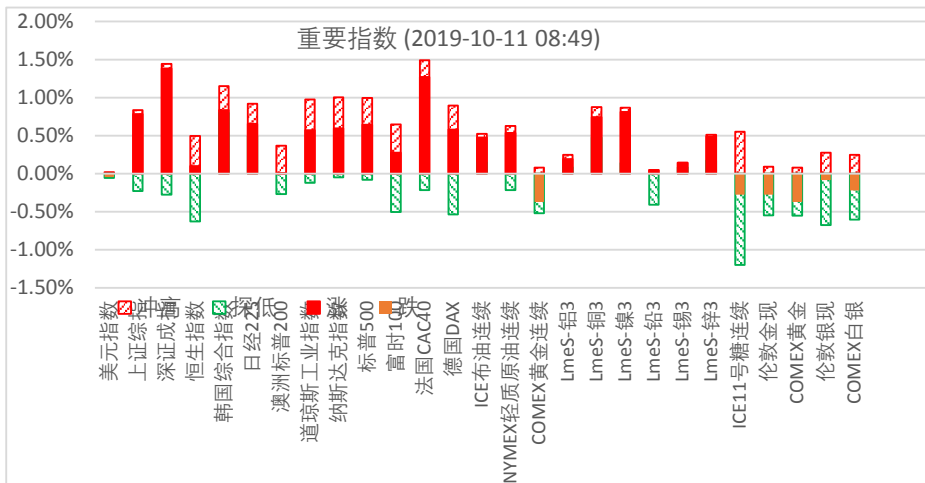
每日夜盘市场表现综述

夜盘表现一览

国内夜盘市场波动情况统计



国际市场



10月10日周四夜盘，美股标普500指数涨0.64%；欧洲Stoxx50指数涨0.98%；美元指数跌0.42%；WTI原油涨2.30%；Brent原油涨2.11%；伦铜涨1.63%；黄金跌0.80%。美豆涨0.02%；美豆粕跌0.49%；美豆油涨0.10%；美糖跌0.08%；美棉跌0.90%；CRB指数涨0.30%，BDI指数涨2.99%。离岸人民币CNH升0.48%报7.1027；焦炭涨0.24%，螺纹钢跌0.21%，铁矿石涨1.32%，国内原油涨1.24%。

一、宏观视点

昨晚公布的美国9月CPI同比上涨1.7%，与前值持平，表明贸易局势导致经济前景面临风险，潜在通胀依然受抑，支持美联储年内再次降息。消息面，刘鹤副总理会见国际组织负责人和美国工商界代表时表示，中方此次抱着极大的诚意而来，愿意与美方就贸易平衡、市场准入、投资者保护等共同关心的问题进行交流，推动磋商取得积极进展。受中美经贸磋商乐观预期的提振，周四欧美股市普遍反弹，风险偏好显著回升，国际黄金承压回落，跌破1500美元/盎司关口。欧洲央行9月会议纪要显示，所有委员都同意需要进一步放松政策，当前QE遭到了一些成员的反驳，但多数委员支持重启债券购买，如果没有采取QE，部分委员准备支持降息20个基点。明尼阿波利斯联储主席卡什卡利讲话称，经济前景面临的下行风险正在增加，就业市场似乎正在放缓，若数据继续当前的表现，可能需要再次降息，若FOMC决定降息25个基点，将支持其决定。曾两次反对降息的美联储官员梅斯特表示，近期通胀预期数据喜忧参半，经济疲软的警报信号已经扩大到就业和消费，乐意将较低的利率维持“一段时间”。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77.5%，维持利率不变的概率为22.5%。

国外方面，今晚将公布美国9月进口物价指数年率、10月密歇根大学消费者信心指数，需保持密切关注。英国脱欧方面，英国与爱尔兰领导人周四发布联合声明，显示在脱欧谈判的核心问题上取得突破，受此消息提振，英镑兑美元大涨近2%。爱尔兰总理瓦拉德卡表示，与英国首相约翰逊的会面是非常良好的，希望今天取得的进展足以恢复脱欧谈判，各方希望下周达成协议。英国与欧盟领导人将在下周举行的欧盟峰会上，就脱欧问题作出进一步讨论，若不能达成协议，则英国将不得不寻求延迟脱欧。短期来看，中美贸易谈判释放积极信号，英国脱欧谈判取得重大进展，避险情绪显著下降，黄金短线承压回落。长期来看，全球贸易形势严峻，特朗普财政政策效应正在减弱，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: 国务院副总理刘鹤表示中方带着极大的诚意而来，愿意与美方推动磋商取得积极进展，受中美贸易谈判乐观预期的推动，欧美股市普遍反弹，风险偏好显著回升，短期有利于风险资产价格反弹。英国脱欧谈判取得突破性进展，避险情绪下降，贵金属黄金、白银短线承压回落。

要闻2: 国际原油市场，原油(WTI)上涨，因中美贸易谈判为市场情绪带来部分支撑，同时OPEC月报和美元下跌也推动油价走强。OPEC月报称，据二手资料显示，欧佩克9月原油产量环比下降132万桶/日至2849万桶/日。OPEC月报预计，2019年全球原油需求为9980万桶/日，8月OECD原油库存29.4亿桶/日，环比增1000万桶/日，较5年均值高出1100万桶。OPEC负责人表示，该组织可能会采取行动平衡原油市场，并将在12月决定明年的供应。国务院副总理刘鹤表示中方带着极大的诚意而来，愿意与美方推动磋商取得积极进展，本轮高级别磋商定于10日至11日在华盛顿举行。

要闻3: 伦敦基本金属收盘多数收涨，LME期铜涨1.7%报5780.5美元/吨，LME期锌涨3.4%报2369美元/吨，LME期镍涨1.35%报17595美元/吨，LME期铝涨0.34%报1750美元/吨，LME期锡收平报16445美元/吨，LME期铅涨1.13%报2154美元/吨。华盛顿当地时间10月10日上午，中共中央政治局委员、国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤与美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦开始新一轮中美经贸高级别磋商。本轮高级别磋商定于10日至11日在华盛顿举行，双方团队此前已开始工作层磋商。铜方面，全球供给未来存在一定的放缓风险，需求如果出现持续改善，基本面将继续改善。目前中美经贸谈判释放乐观预期，风险偏好回升，夜盘铜价受此提振上扬明显。

要闻4: 美国农业部发布报告称，美国玉米产量超预期，将对全球市场产生影响。美国玉米产量为100亿蒲式耳（上月101.8、上年8920），收割面积7560万英亩（预估7573.9、上月7590、上年8760），单产46.9（预估47.3、上月47.9、上年50.6），产量35.50亿蒲（预估35.83、上月36.33、上年44.28），出口17.75（上月17.75，上年17.48），压榨21.2（上月21.15、上年20.92），期末库存4.60（预期5.21，上月6.40，上年9.13）。但美国2019/20年度玉米单产预估为每英亩168.4蒲式耳，高于9月预估的每英亩168.2蒲式耳和市场预期的167.5蒲式耳，玉米年末库存预估下调至19.29亿蒲式耳低于上月预估的21.90亿蒲式耳，但远高于市场调查均值的17.84亿蒲式耳。芝加哥玉米大跌牵制豆系市场吞没多数涨幅，关注中美磋商结果和市场波动风险。

要闻5: 黑色系夜盘涨跌互现，铁矿石收涨1.32%，螺纹钢收跌0.21%，热卷收跌0.94%，焦炭收涨0.24%。10月10日62%铁矿石指数上涨2.98%至93.4美元/吨。上周钢材产量数据增幅显著，矿石需求向好。参考8、9月份限产力度，唐山后续限产执行预期不高。淡水河谷宣称54个尾坝矿将被关停，但这些矿多数此前就不处于生产状态。随着BHP和RIO检修结束矿石供应或将迎来增加，供应恢复将承压后市矿价，目前01目前基差较大，铁矿预计偏震荡为主。螺纹方面，螺纹现货市场价格表现相对坚挺，由于需求具有持续性。现阶段钢材产量正逐渐恢复，虽唐山市10月限产力度较大，但下半年限产趋于常态化。市场预期并未明显改善，短线建议多单少量回调布局，后期需观察执行力度。焦炭方面，焦炭价格暂稳。焦炭提涨暂未被接受，短期提涨落实可能性较小，中下游高库存制约焦炭价格上行，预计焦炭震荡运行为主，重点关注复产情况。

总结

国务院副总理刘鹤表示中方带着极大的诚意而来，愿意与美方推动磋商取得积极进展，中美贸易谈判释放乐观预期，推动股市、大宗商品等风险资产价格上涨；英国脱欧谈判取得突破性进展，避险情绪下降，贵金属黄金、白银承压回落。

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#