



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

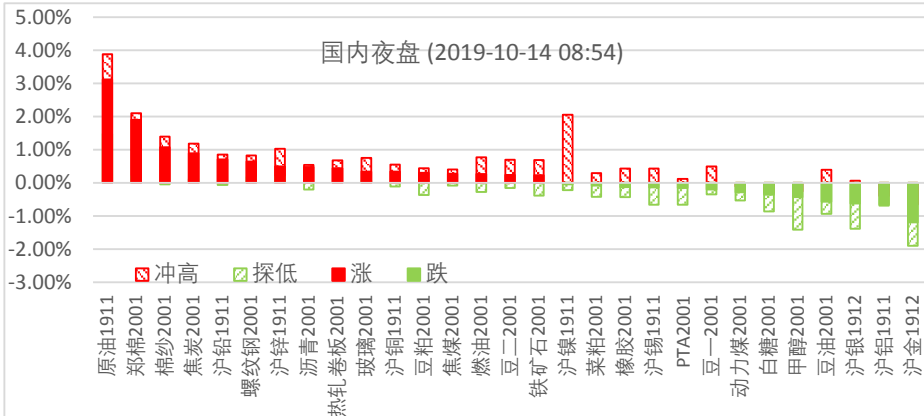
【新纪元期货·每日观点】

【2019年10月14日】

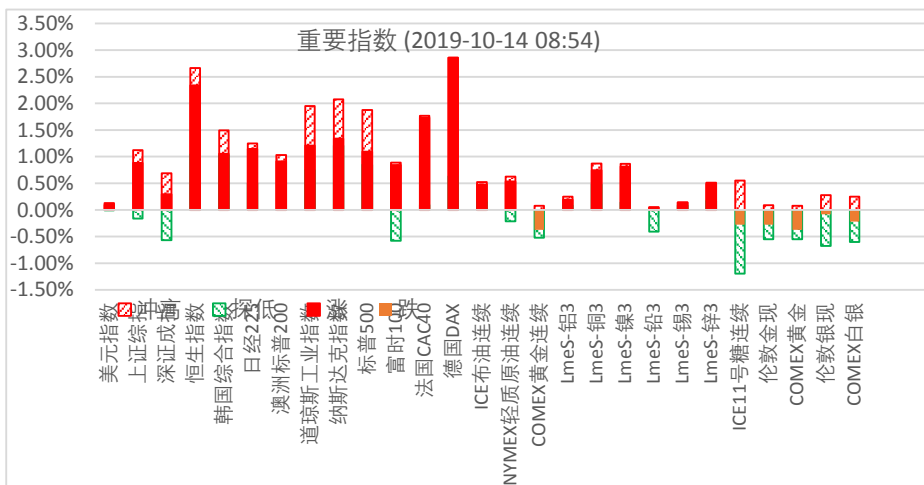
每日夜盘市场表现综述

夜盘表现一览

国内夜盘市场波动情况统计



国际市场



10月11日周五夜盘，美股标普500指数涨1.09%；欧洲Stoxx50指数涨2.07%；美元指数跌0.39%；WTI原油涨1.95%；Brent原油涨1.93%；伦铜涨0.39%；黄金跌0.35%。美豆涨1.26%；美豆粕涨0.81%；美豆油涨0.77%；美糖涨0.16%；美棉涨4.00%；CRB指数涨1.42%，BDI指数跌0.26%。离岸人民币CNH升0.23%报7.0863；焦炭涨0.89%，螺纹钢涨0.65%，铁矿石涨0.23%，国内原油涨3.12%。

一、宏观视点

中美第十三轮高级别经贸磋商取得实质性进展，双方在此轮磋商中就共同关心的经贸问题进行了坦诚、高效、建设性的讨论，在农业、知识产权保护、汇率、金融服务、扩大贸易合作、技术转让、争端解决等领域取得实质性进展，讨论了后续磋商安排。美国暂停对定于周二生效的2500亿美元中国进口商品的关税上调，中国同意从美国购买400亿至500亿美元的农产品，美国总统特朗普表示，已经与中国达成了实质性的第一阶段协议，将需要五周的时间来起草协议，预计将在一个月后的智利APEC峰会上签署。受中美贸易谈判的利好刺激，上周五欧美股市大涨，风险偏好显著回升，国际黄金承压走低，跌破1490美元/盎司。美联储发布公开声明宣布，将从10月15日开始，每个月购买600亿美元短期美债，并至少持续到2020年二季度；延长隔夜、7天、14天回购操作至2020年1月，隔夜回购所接受的债券规模每次不超过750亿美元，7天和14天回购规模每次不超过350亿美元。美联储扩表的消息公布后，美元指数跌幅扩大，美债收益率短线上扬。美联储5月停止缩表后，并于10月开始扩表，给市场提供美元流动性，以平抑短期利率上行，并维持在联邦基金目标区间。

国外方面，本周将公布欧元区9月CPI、美国9月零售销售月率等重要数据，此外美联储将发布经济形势褐皮书，纽约联储主席威廉姆斯等多位官员将发表讲话，需保持密切关注。英国脱欧方面，欧洲联盟同意与英国开始获称“隧道”谈判的隔离性密集谈判，争取让后者如期于10月31日有协议脱离欧盟。英国首相约翰逊告知内阁，有确保维护各方利益的达成脱欧协议的方法，欧盟峰会将于10月17日至18日召开，这将决定英国能否在10月31日按时有协议脱欧。根据此前通过的阻止无协议脱欧的法案，若不能达成协议，则英国将不得不寻求延迟脱欧。短期来看，中美贸易谈判取得实质性进展，英国脱欧也已取得突破性进展，避险情绪显著下降，黄金短期或将承压。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，美联储年内两次降息，并于10月开始扩表，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:中美第十三轮高级别经贸磋商取得实质性进展，美国暂停对华2500亿美元商品上调关税，风险偏好显著回升，推动欧美股市大涨，短期有利于风险资产价格上涨。英国脱欧取得突破性进展，避险情绪下降，贵金属黄金、白银短期或将承压，但美联储宣布10月开始扩表，黄金长期上涨趋势不改。

要闻2:国际原油市场，原油(WTI)上涨，因ZM贸易谈判出现积极进展令原油需求前景改善，同时伊朗油轮遇袭事件也增添了中东地区原油供应的忧虑，此外美元下跌和股市上涨均支撑油价。CFTC报告显示，截止10月8日当周，投机者持有的原油投机性净多头减少34234手至355085手合约。贝克休斯数据显示，截至10月11日当周，美国石油活跃钻井数增加2座至712座，石油和天然气活跃钻井总数增加1座至856座。IEA月报称，9月OPEC减产执行率142%，非OPEC减产执行率超出16%。9月沙特原油供应减77万桶至902万桶/日。8月OECD库存增2080万桶至29.74亿桶，高于5年均值4310万桶。IEA月报将今明两年石油需求增长预期分别下调10万桶/日，预计2019年增长100万桶/日，2020年增长120万桶/日。

要闻3:伦敦基本金属收盘多数收涨，LME期铜涨0.38%报5803美元/吨，LME期锌涨1.47%报2423美元/吨，LME期镍跌0.57%报17525美元/吨，LME期铝跌1.77%报1722美元/吨，LME期锡涨1.16%报16640美元/吨，LME期铅涨0.83%报2177美元/吨。上周五(10月11日)美元指数走低，一度跌至98.188，为9月20日以来低点，主因中美贸易谈判前景乐观，同时英国脱欧前景开始明朗，避险买盘降温，风险偏好改善。最新消息，新一轮中美经贸高级别磋商在华盛顿结束，双方在两国元首重要共识指导下，就共同关心的经贸问题进行了坦诚、高效、建设性的讨论。双方在农业、知识产权保护、汇率、金融服务、扩大贸易合作、技术转让、争端解决等领域取得实质性进展。双方讨论了后续磋商安排，同意共同朝最终达成协议的方向努力，宏观情绪转或助推基本金属。

要闻4:咨询公司ARC Mercosul周五在一份报告中称，巴西2019/20年度大豆种植率为9.5%，去年同期为21.1%，五年均值为12.4%。巴西是全球头号大豆生产国，由于缺雨，该国主产州的田间工作被推迟，而一旦降雨来临，农民仍有可能赶上进度。而美国天气问题以及中美贸易协议希望将市场焦点从美国农业部(USDA)周四发布的供需报告中转移出去，成为主导市场波动的核心关切。CBOT交投最活跃的11月大豆合约收涨12-1/2美分，结算价报每蒲式耳9.36美元，盘中触及高位每蒲式耳9.39-1/4美元，为2019年6月25日以来的最高水平。CBOT12月豆粕合约收涨3美元，结算价报每短吨310.80美元。12月豆油合约收涨0.19美分，报29.97美分。第十三轮磋商后，中美两国同时宣布达成了“实质性第一阶段协议”。特朗普成已基本已经达成了协议，但还要以书面形式完成，这可能需要三周、四周或五周的时间。将在下月亚太经合组织峰会上由两国元首签署。中国将购买400—500亿美元的美国农产品，主要包括生猪和大豆等。美豆跳涨不断创2018年年中以来最高，国内豆粕市场短线承压但波动理性，除贸易环节的干扰之外，作物收割和产量前景等基本因素，正更多作用于内盘市场波动。

要闻5:黑色系夜盘多数收涨，铁矿石收涨0.25%，螺纹钢收涨0.31%，热卷收涨0.20%，焦炭收涨0.89%。10月11日62%铁矿石指数回落0.8%至92.65美元/吨。周末新一轮中美经贸高级别磋商传来实质性进展。上周库存与节前相比大幅累计，增加636万吨，日均疏港量再度回升至300万吨以上，高炉开工率恢复迅速，节后需求迅速回暖。目前01盘面基差较大，铁矿预计偏震荡为主。螺纹方面，由于需求具有持续性，整体供需矛盾并不大，价格波动主要来自市场对产量的担忧，唐山地区最新停限产政策整体强于预期。短线建议多单谨慎持有，后期需观察执行力度。焦炭方面，焦炭供需重新回归至均衡状态，整体库存保持持平状态。唐山焦企虽继续提涨第一轮，但预计落实难度较大，现货持稳为主。预计焦炭震荡运行为主，重点关注复产情况。

总结

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#