



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

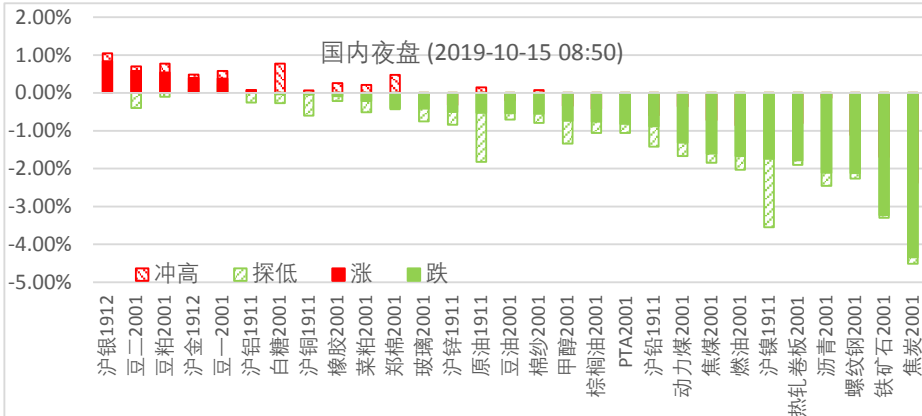
【新纪元期货·每日观点】

【2019年10月15日】

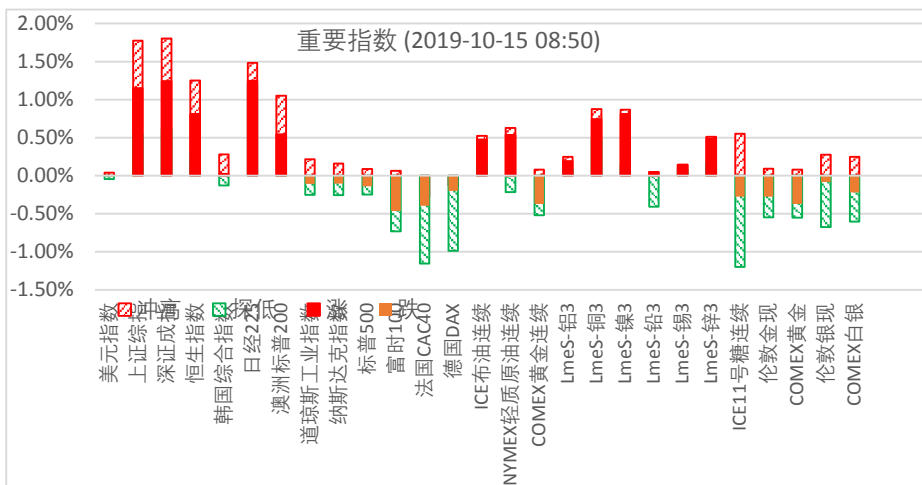
每日夜盘市场表现综述

夜盘表现一览

国内夜盘市场波动情况统计



国际市场



10月14日周一夜盘，美股标普500指数跌0.14%；欧洲Stoxx50指数跌0.43%；美元指数涨0.12%；WTI原油跌2.60%；Brent原油跌2.36%；伦铜涨0.29%；黄金涨0.25%。美豆涨0.58%；美豆粕涨0.13%；美豆油涨0.13%；美糖涨0.73%；美棉跌2.83%；CRB指数跌0.60%，BDI指数跌0.42%。离岸人民币CNH升0.27%报7.0672；焦炭跌4.32%，螺纹钢跌2.12%，铁矿石跌3.22%，国内原油跌0.53%。

一、宏观视点

国务院总理李克强主持召开部分省政府主要负责人经济形势座谈会，强调把稳增长、保持经济运行在合理区间，放在更加突出位置，顶住经济下行压力，落实好减税降费等各项政策。继续做好促就业、稳物价、保民生工作，确保完成全年主要目标任务，保持菜篮子产品价格基本稳定。点评：国际贸易形势严峻，全球经济加速放缓，我国经济下行压力加大背景下，宏观政策逆周期调节力度不断加大，将稳增长放在更加突出的位置，积极的财政政策将加力提效，重点是落实落细减税降费和加大基础设施补短板力度，明年新增地方专项债额度将提前下达，有望带动基建投资企稳。货币政策转向边际宽松，降准的时间窗口再次打开，未来不排除结构性“降息”的可能，但拒绝大水漫灌。

国外方面，土耳其、叙利亚局势升级，美国加大对土耳其的经济制裁，避险情绪有所升温，周一欧美股市小幅下跌，国际黄金趁机反弹。美国总统特朗普表示，将会立刻停止与土耳其就价值1000亿美元的贸易协定进行商讨，将对土耳其的钢铁关税提高至至多50%，将会重新部署自叙利亚撤离的美国军队。若土耳其的领导人继续走这条危险的、具有毁灭性的道路，将完全准备好迅速摧毁土耳其的经济。今晚将公布美国10月纽约联储制造业指数，2019年FOMC票委、圣路易斯联储主席布拉德将就金融与货币政策发表讲话，英国央行行长卡尼将在议会财政委员会的听证会上，就金融稳定政策作证词，IMF召开全球经济预期发布会，需保持密切关注。短期来看，中美贸易谈判达成第一阶段协议，英国脱欧谈判取得突破性进展，避险情绪下降，黄金或仍有回调压力。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: 李克强总理主持召开经济形势座谈会，强调把稳增长放在更加突出的位置，有利于提振市场信心。受土耳其、叙利亚局势升级的影响，欧美股市承压下跌，国际黄金趁机反弹，但中美贸易摩擦缓和、英国脱欧谈判取得突破性进展，避险情绪下降，贵金属短期或仍有压力。

要闻2: 国际原油市场，原油(WTI)大跌，因贸易局势的高度不确定性令原油需求前景堪忧，股市下跌也降低市场风险偏好。沙特能源部重申计划到11月底实现1200万桶/日的原油产能。英国石油预计全球油价在60—65美元/桶区间，全球库存水平上升，但预计OPEC+合作将继续维持库存水平。普氏能源估算，9月中国原油日均进口1008万桶，同比增长11%。海关总署数据显示，中国1-9月原油进口量3.69亿吨。

要闻3: 伦敦基本金属收盘涨跌不一，LME期铜涨0.41%报5820美元/吨，LME期锌跌0.08%报2417美元/吨，LME期镍跌1.45%报17295美元/吨，LME期铝跌0.17%报1719美元/吨，LME期锡涨0.15%报16550美元/吨，LME期铅跌2.02%报2138美元/吨。昨夜沪铜跳空低开，反弹走高，盘尾重回47000元/吨关口位。因近日中美贸易以及脱欧利好消息逐步被盘面消化，市场回归谨慎，铜价高走动能不足，开盘即跳空。目前市场乐观情绪暂告一段落，对贸易前景的进一步发展仍存忧虑，投资者重回对全球宏观经济弱势的担忧。铜消息面，全球最大的铜生产商——智利国营铜公司Code1co周一称，正在对关闭其位于受污染沿海地区的Ventanas铜冶炼厂进行评估。

要闻4: 芝加哥期货交易所三大谷物期价14日稳中有涨。其中，芝加哥期货交易所大豆11月合约收于每蒲式耳9.405美元，比前一交易日上涨4.5美分，涨幅为0.48%。上周末美国中西部地区寒冷天气可能影响大豆生长，这一消息令大豆期价上涨。因14日为哥伦布日假期，美国农业部(USDA)周度出口检验和作物生长报告推迟一日发布。但谷物整体涨势收窄，显示短期技术压力。印度炼油商已停止购买马来西亚棕榈油，这些棕榈油将在11月和12月装运，因担心新德里可能提高进口税，或采取其他措施，减少从吉隆坡进口。这导致棕榈油领跌油脂。

要闻5: 黑色系夜盘全线收跌，铁矿石收跌3.22%，螺纹钢收跌2.12%，热卷收跌1.78%，焦炭收跌4.35%。10月14日62%铁矿石指数下跌1.24%至91.5美元/吨。限产政策频出，需求前景堪忧。巴西淡水河谷周一表示，其第三季度铁矿石产量较上年同期下降17.4%，但较第二季度增长35.4%，原因是该公司在今年1月发生致命尾坝矿事故后被关闭的主要大坝恢复运作。淡水河谷四季度发货压力颇大，近期港口库存累库明显。受限产影响，铁矿总需求下滑。铁矿四季度整体偏空，短期建议谨慎操作。螺纹方面，现货涨跌互现节后复产进度相对较慢，叠加长短流程生产利润均有所回落，预计近期钢材供给回升空间有限，受制于四季度终端需求转弱的预期，现货对01合约带动有限，短期震荡运行。焦炭方面，“房住不炒”定位深入人心，经济下行压力下总需求忧虑持续加深，从成材到原料端价格熊市波动加深。焦炭1830破位以来，技术寻底空间已开启，高度警惕多头风险，维持波段沽空策略。

总结

“房住不炒”定位深入人心，总需求忧虑持续压制黑色系，从成材到原料端的熊市深化在延续；经贸磋商细节上的不确定性，限制内盘油粕市场跌势，买粕抛油对冲交易持续盛行；国际原油再次探底，INE原油跟涨不跟跌，反弹趋势不变。美元指数周线级别转入跌势，已利于推动有色系板块转入强势。

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#