



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

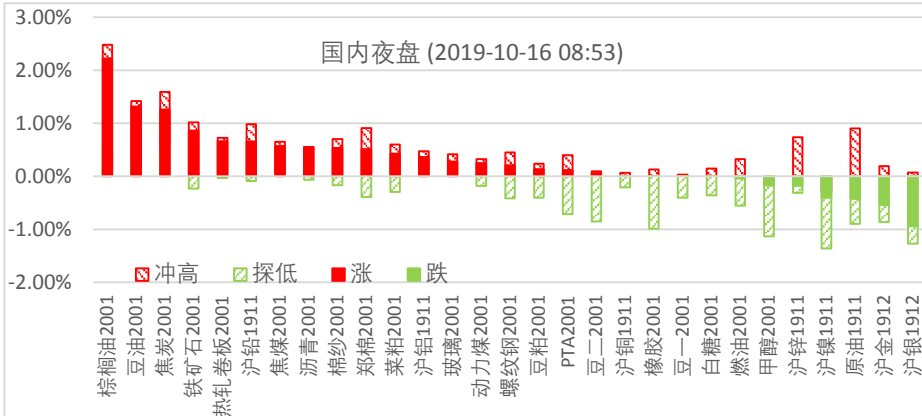
【新纪元期货·每日观点】

【2019年10月16日】

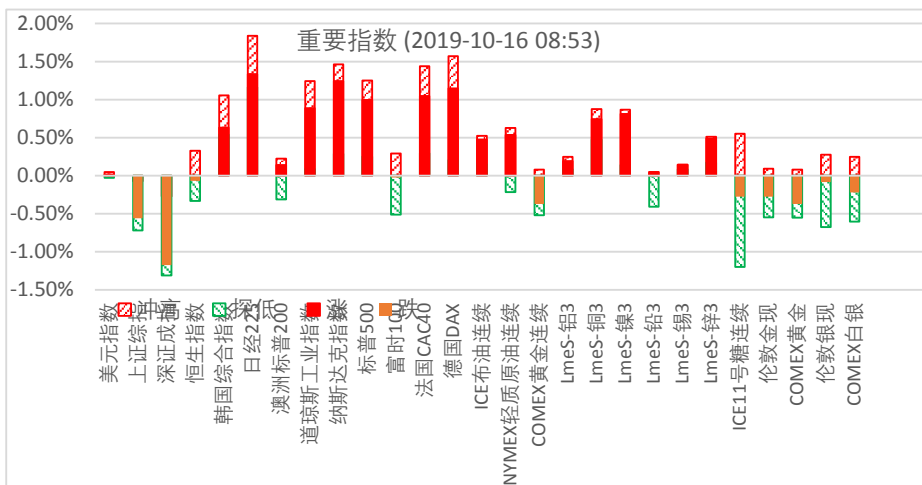
每日夜盘市场表现综述

夜盘表现一览

国内夜盘市场波动情况统计



国际市场



10月15日周二夜盘，美股标普500指数涨1.00%；欧洲Stoxx50指数涨1.32%；美元指数跌0.16%；WTI原油跌1.07%；Brent原油跌0.44%；伦铜跌0.76%；黄金跌0.83%。美豆跌0.68%；美豆粕跌0.90%；美豆油涨1.20%；美糖涨0.56%；美棉涨1.96%；CRB指数跌0.14%，BDI指数跌0.94%。离岸人民币CNH贬0.17%报7.0796；焦炭涨1.26%，螺纹钢涨0.21%，铁矿石涨0.86%，国内原油跌0.43%。

一、宏观视点

中国9月新增人民币贷款1.69万亿(前值1.21)，社会融资规模增量2.27万亿(前值1.98)，广义货币供应量M2同比增长8.4%(前值8.2%)，M1同比持平于3.4%。从总量和结构来看，前三季度社会融资规模增量累计为18.74万亿元，比上年同期多3.28万亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加13.9万亿元，同比多增1.1万亿元；前三季度对实体经济发放的人民币贷款占同期社会融资规模的74.2%，同比低8.6个百分点。9月信贷和货币增速超预期回升，表明在央行降准等一系列支持实体经济发展的政策引导下，银行加大了对制造业、民营企业的信贷投放，宽货币逐渐向宽信用领域传导，但拒绝大水漫灌，保持社融规模与名义GDP增长相匹配。进入四季度，随着稳增长力度的进一步加大，经济增速有望回暖。

国外方面，国际货币基金组织(IMF)发布最新一期《世界经济展望报告》，将2019年全球GDP增速由3.2%下调至3%，将2020年全球GDP增速由3.5%下调至3.4%，将美国2019年和2020年GDP增长预期下调至2.4%和2.1%，欧元区2019年GDP增长预期由1.3%下调至1.2%。去年10月份以来，IMF连续下调全球经济增速预期，表明贸易保护主义、地缘政治、新兴市场风险等不确定性因素严重威胁了经济增长。今晚将公布美国9月零售销售月率，2019年FOMC票委、芝加哥联储主席埃文斯将就经济和货币政策发表讲话，需保持密切关注。英国脱欧方面，欧盟和英国之间的磋商接近达成脱欧协议草案，受此消息刺激，英镑兑美元上扬近100点，欧元区各成员国政府债券收益率齐升。欧盟峰会将于10月17日至18日举行，若英国与欧盟达成脱欧协议，则有利于欧元区经济恢复，对英镑、欧元形成利好，美元指数或仍将承压。短期来看，中美贸易摩擦阶段性缓和，英国脱欧谈判接近达成协议，避险情绪持续下降，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:中国9月信贷和货币增速超预期回升，表明稳增长力度明显加大，四季度经济有望回暖。欧盟和英国接近达成脱欧协议草案，刺激欧美股市大涨，风险偏好显著回升，贵金属黄金、白银承压下跌，短期有利于风险资产价格反弹。

要闻2:国际原油市场，原油(WTI)下跌，因市场担心旷日持久的中美贸易争端将继续打压全球经济，以及预期美国原油库存不断增加，不过美元走弱为油价提供部分支撑。美国能源信息署(EIA)预计11月美国页岩油产量将增加5.8万桶/日至897万桶/日。IMF将2019年原油均价预期调降至61.78美元/桶；2020年的调降至57.94。

要闻3:伦敦基本金属收盘多数上涨，LME期铜跌0.73%报5775.5美元/吨，LME期锌涨0.23%报2425.5美元/吨，LME期镍涨2.78%报17010美元/吨，LME期铝涨0.55%报1729.5美元/吨，LME期锡涨1.21%报16720美元/吨，LME期铅涨0.84%报2149美元/吨。昨夜铜价变动主因投资者对宏观经济形势稍显担忧，谨慎看多的心态为主。目前英国方面宣布，英国和欧盟官员已经接近达成脱欧协议，英镑大幅拉升已触及1.28关口位，美元承压下探98.2关口位，对铜市小幅利好。另一方面，中美方面外交部已经确认中美达成实质性的阶段性协议，同时国内近日公布的社融数据超预期，整体看短期利好消息相对偏多，市场避险情绪趋弱。据中汽协数据，9月汽车销量同比降幅收窄。产销量分别完成220.9万辆和227.1万辆，比上月分别增长11%和16%，比上年同期分别下降6.2%和5.2%，产量降幅比上月扩大5.7个百分点，销量同比降幅比上月缩小1.7个百分点。

前一交易日下跌6.5美分，跌幅为0.69%。周末的寒冷天气得到改善，很多农业带的秋收将得以顺利进行，尽管个别地区的天气仍影响作物的收成。由于贸易局势前景仍存在不确定性，交易者在观望双方到底多久才能达成协议。另外，年内高位技术阻力区，也令价格存在技术性获利抛盘压力。芝加哥豆粕期货获得了特朗普政府一项提案的支持，一度涨幅超过2.5%，超过了半年以来的新高，该提案要求美国炼厂必须使用能源部建议的三年平均豁免加仑量来计算生物燃料的混合量。此举可能会增加对生物燃料的需求。利空的月度压榨数据令大豆价格承压，美国全国油籽加工商协会(NOPA)周二公布数据显示，美国9月大豆压榨量远低于预期，且较前月锐减9.2%。报告显示，会员企业9月共压榨大豆1.52566亿蒲式耳。这一结果远低于8月压榨量的1.68085亿蒲式耳，以及2018年9月压榨量的1.60779亿蒲式耳。截至2019年10月10日当周，美国大豆出口检验量为954,881吨，处于市场预估区间75-125万吨。美国大豆收割率26%，市场预期值25%，上年同期为37%，五年均值49%，关注收割进展。

要闻5:黑色系夜盘全线收涨，铁矿石收涨0.86%，螺纹钢收涨0.21%，热卷收涨0.66%，焦炭收涨1.26%。10月15日62%铁矿石指数反弹0.6%至92.05美元/吨。全球矿商力拓(Rio Tinto)周三公布，第三季度铁矿石出货量增长5%，受来自中国钢企的需求增加推动。铁矿现货价格较期货表现弱势，基差逐步收窄。当前铁矿供需缺口逐步弥补，淡水河谷四季度发货压力颇大，港口库存累库明显。铁矿四季度整体趋势偏空，短期建议谨慎操作。螺纹方面，整体来说供强需弱格局尚未改变，但短期供需矛盾尚不明显，且环保限产力度及银十需求表现尚不能确定，当前期货与现货贴水持续拉大的情况下，螺纹存在低位反弹的可能性。焦炭方面，焦炭现货弱稳运行，唐山执行重污染天气应急响应，短期焦炭需求仍受部分限制。总体来看，焦炭自身供需矛盾不大，短期内将跟随钢材震荡。

总结

IMF下调2019年全球经济增速预期至3%，为全球金融危机以来的最低水平，而逆周期调节可能令经济增速在未来两年回升。我国9月份最重要的三项金融统计数据，包括广义货币增速、新增贷款余额、社融等均全面超预期增长，反映市场旺盛的需求，为超跌市场提供反弹动力。美国提高生物柴油掺混率刺激棕榈油等油脂领涨夜盘商品。

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#