



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18日】

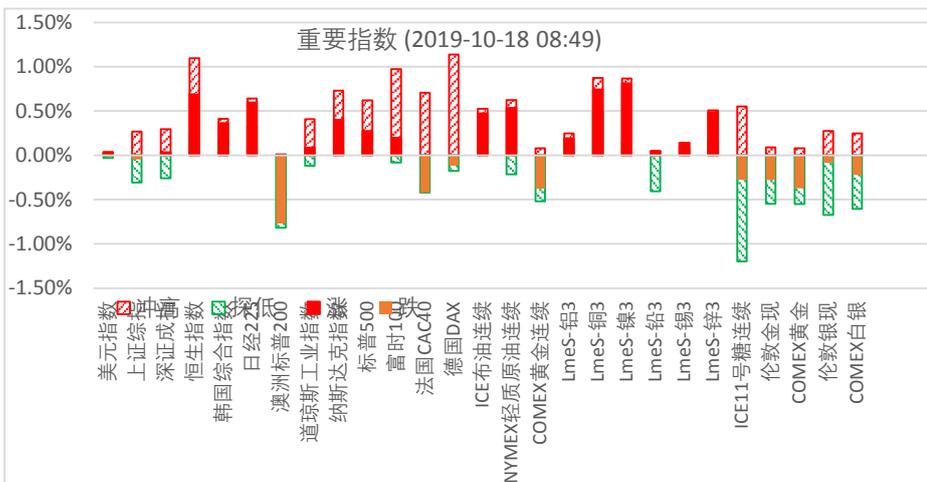
每日夜盘市场表现综述

夜盘表现一览

国内夜盘市场波动情况统计



国际市场



10月17日周四夜盘，美股标普500指数涨0.28%；欧洲Stoxx50指数跌0.04%；美元指数跌0.45%；WTI原油涨2.13%；Brent原油涨1.46%；伦铜涨0.48%；黄金涨0.09%。美豆涨0.26%；美豆粕涨0.72%；美豆油跌0.23%；美糖跌1.05%；美棉涨0.82%；CRB指数涨0.32%，BDI指数跌1.90%。离岸人民币CNH升0.27%报7.0804；焦炭跌0.14%，螺纹钢涨0.21%，铁矿石涨0.08%，国内原油跌1.28%。

一、宏观视点

昨晚公布的美国经济数据喜忧参半，9月营建许可总数录得138.7万户，高于预期的142.5万户，但新屋开工总数降至125.6万户，低于预期的132万户。美国9月工厂订单环比下降0.4%，制造业产出环比下降0.5%，表明受全球经济放缓和贸易不确定性的影响，美国制造业活动持续萎缩，商业投资信心显著下降。周四美股涨幅收窄，美元指数大幅下挫，创近两个月新低，国际黄金小幅上涨。美联储三号人物、纽约联储主席威廉姆斯讲话称，资产负债表上采取的行动不会改变货币政策立场，购买短期国债的主要目的是恢复充裕的储备，公开市场行动已经稳定了市场，近期的降息是应对贸易不确定性、全球经济放缓和低通胀的“合适的”措施。当前利率较低，美联储没有太多空间降息。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85.0%，维持利率不变的概率为15.0%。我们认为，尽管美联储否认扩表并非QE，但每月600亿美元的购债规模，却能够给市场提供充足的美元流动性，从而压制美债收益率上行，美元指数趋于下行的可能性增加。

国外方面，今晚将公布美国9月咨商会领先指标月率，美联储副主席克拉里达将就经济和货币政策发表讲话，需保持密切关注。英国与欧盟达成脱欧协议，欧盟委员会主席容克表示，脱欧协议提供了确定性，不需要推迟脱欧，我们将能够交付可以实现确切目标的真正脱欧。英国首相约翰逊表示，这份协议让英国可以在10月31日离开欧盟，对欧盟和英国而言都是好的。虽然英国与欧盟之间达成了脱欧协议，但在正式成为法律文件之前，还需得到英国议会的批准，因北爱尔兰民主统一党表示不会支持该协议，投票可能面临失败的风险。短期来看，美国制造业产出超预期下滑，美联储扩表的影响逐渐显现，美元指数持续走弱，黄金再次获得支撑。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:英国与欧盟达成脱欧协议，但在议会投票面临不确定性，欧洲股市普遍下跌。美国制造业产出超预期下滑，美元指数继续走弱，贵金属黄金、白银再次获得支撑。日内将公布中国三季度GDP、投资等宏观数据，注意观察市场表现。

要闻2:国际原油市场，原油(WTI)上涨，英国脱欧的积极进展以及土耳其停火令市场风险情绪获得提振，美元走弱也推动原油走强，但库存报告利空抑制油价涨幅。EIA报告显示，上周美国原油库存增加928.1万桶至4.348亿桶，预估增277.2万桶。库欣库存增127.6万桶，汽油库存减少256.2万桶。EIA称，上周美国国内原油产量持平于1260万桶/日的纪录高位。炼厂产能利用率下降2.6%至83.1%。欧佩克代表称，OPEC+9月份减产执行率达到236%。联合石油数据库JODI称，沙特8月原油出口量822万桶/日，高于7月的688万桶/日。

要闻3:伦敦基本金属多数收涨，LME期铜涨0.33%报5749美元/吨，LME期锌收平报2434美元/吨，LME期镍跌1.4%报16220美元/吨，LME期铝涨0.03%报1728.5美元/吨，LME期锡涨1.36%报17105美元/吨，LME期铅涨1.2%报2186美元/吨。隔夜盘面探高主因美国9月房地产数据和工业产出月率不及预期，美指回落至97.5附近，铜价受提振短线冲高。目前近日各国经济数据陆续公布，均反应了全球经济的疲软，对铜市表现利空，美国经济数据不及预期，多方面显示其制造业有下滑的走势，英国方面脱欧协议还要继续面临英国议会的表决考验，市场避险情绪回升。全球经济的疲惫是不利铜价走高的关键因素。基本方面方面金九银十逐步接近尾声，消费复苏不及预期，基本面没有提振铜价的亮点，预计目前铜市仍是低位震荡格局。

要闻4:芝加哥期货交易所三大谷物期价17日全线上涨。当天，芝加哥期货交易所玉米市场交投最活跃的12月合约收于每蒲式耳3.9475美元，比前一交易日上涨3美分，涨幅为0.77%；小麦12月合约收于每蒲式耳5.255美元，比前一交易日上涨12.25美分，涨幅为2.39%；大豆11月合约收于每蒲式耳9.315美元，比前一交易日上涨3.5美分，涨幅为0.38%。全球小麦现货市场价格上涨推动小麦期价走高，创三个月以来最高收盘价。同时，阿根廷和澳大利亚的干旱天气引发投资者对当地小麦产量的担忧，进而对美国小麦期价形成支撑。消息人士称，美国农业部16日晚间表示将在近期降雪后收集更多关于明尼苏达州和北达科他州玉米和大豆种植面积的信息，这些数据将会反映在11月8日发布的月度供需报告中，这增加了美国农业部在11月报告中降低玉米和大豆产量的可能性。我国商务部称，中美双方正在加紧磋商，争取就协议文本进行落实；双方磋商的目标是停止贸易战，取消全部加征关税。国内油粕市场夜盘涨势强于外盘。

铁矿石指数下跌1.32%至85.95美元/吨，续创一个半月低位。铁矿四季度整体趋势偏空，受今年限产影响，原材料需求预期减弱，海外矿山发运在逐渐恢复，四季度发运大概率上升，后期供应压力增加，近期港口库存累库明显。四季度成材价格走弱预期抑制矿价上行，同时宏观氛围不佳，铁矿操作上逢高做空。螺纹方面，本周螺纹产量+11.84万吨，社库50.84万吨，厂库6.4万吨。总体库存继续下降，表观需求较好，但后期需求难以持续，而产量持续回升增加供应压力，螺纹预计震荡偏弱运行。焦炭方面，本周钢材整体去库幅度仍较大，电炉产量还未明显恢复，钢材库存同期仍偏高，需求节后无明显提升。节后焦炭开工率回升，加之港口焦炭持续高位，对现货形成压力。限产再次加严对钢厂的影响大于焦化厂，焦炭短期内将跟随钢材震荡。

总结

英国与欧盟达成脱欧协议，全球股指普遍强势上涨，关注国内股指期货多头表现。大宗商品市场，农强工弱格局未见实质性转变。

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#