



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

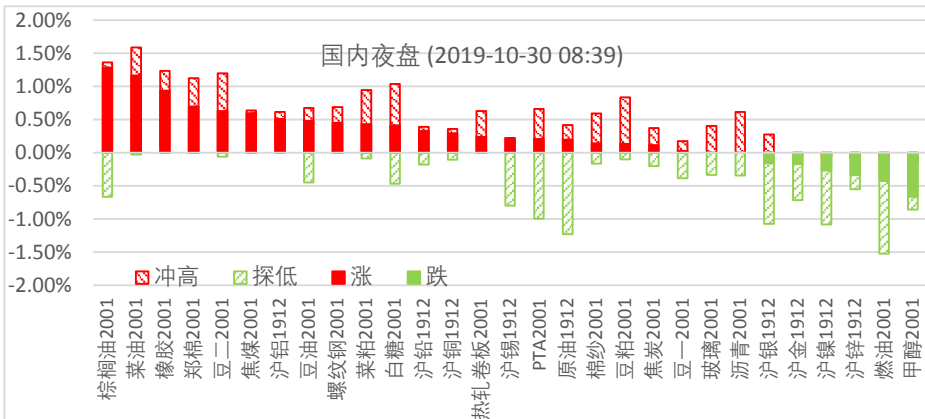
【新纪元期货·每日观点】

【2019年10月30日】

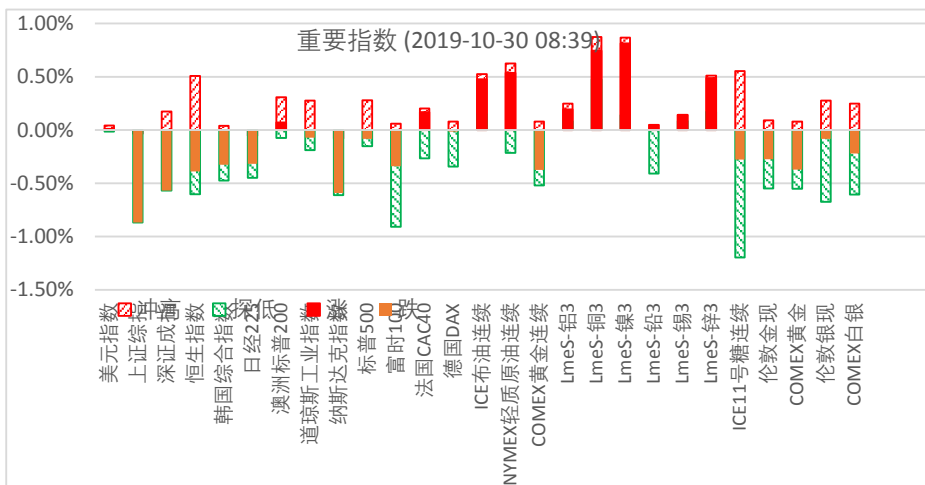
每日夜盘市场表现综述

夜盘表现一览

国内夜盘市场波动情况统计



国际市场



10月29日周二夜盘，美股标普500指数跌0.08%；欧洲Stoxx50指数跌0.10%；美元指数跌0.07%；WTI原油跌0.43%；Brent原油跌0.15%；伦铜涨0.07%；黄金跌0.33%。美豆跌0.43%；美豆粕跌0.36%；美豆油涨0.62%；美糖跌1.44%；美棉跌0.05%；CRB指数涨0.05%，BDI指数跌0.06%。离岸人民币CNH贬0.05%报7.0649。焦炭涨0.11%，螺纹钢涨0.45%，铁矿石涨跌0.88%，国内原油涨0.20%。

一、宏观视点

昨晚公布的美国9月成屋签约销售指数环比上涨1.5%，高于预期的0.9%，10月咨商会消费者信心指数降至125.9，不及预期的128，表明美国房地产市场在受到贷款利率下调之后得到一定的提振，然而家庭建筑投资已经连续6个季度出现收缩，商业投资萎缩和就业放缓导致消费者信心下降。周二美股小幅下跌，美元指数冲高回落，国际黄金连续两日承压。消息面，美国财政部长努钦表示，对为了减轻回购压力的更宽松的银行规则持开放态度，不预计在美联储的努力之后回购还会出现更多小问题。近期美债收益率持续上行，流动性紧张的局面再现，虽然美联储持续开展逆回购操作，向市场注入美元流动性，但收效甚微，市场认为银行准备金不足是主要原因，美国财政部的举动似乎在着手解决这一问题，预计货币市场利率将回归平稳。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97.8%，维持利率不变的概率为2.2%。我们认为，虽然美联储否认降息和扩表是新一轮宽松的开端，但基础货币扩张却是不争的事实，每月将会向市场注入600亿美元的流动性，从而抑制长端利率上行，美元指数趋于走弱是大概率事件。

国外方面，今晚将公布美国10月ADP就业人数、第三季度实际GDP、核心PCE物价指数年率、个人支出月率等重磅数据，次日凌晨02:00美联储将公布利率决议，稍后美联储主席鲍威尔将出席新闻发布会，预计本次会议将再次降息25个基点，重点关注货币政策声明和鲍威尔讲话对美国经济和通胀前景的评估，这将影响市场对未来货币政策的预期，进而引发资产价格波动，需保持密切关注。英国脱欧方面，欧洲理事会主席图斯克表示，欧盟27国完成批准英国脱欧推迟至2020年1月31日的正式程序，第三次推迟脱欧可能是最后一次。英国议会以438-20的票数批准在12月12日提前举行大选，本届议会将于11月6日解散，新一届议会将在大选后组建。英国首相约翰逊期望通过大选获得议会多数席位，以保证脱欧协议通过。短期来看，美联储10月利率决议即将公布，若货币政策声明不及预期鸽派，黄金短线或仍将承压。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:英国议会批准将于12月12日举行提前大选，美国第三季度GDP、核心PCE等重磅数据将于今晚公布，次日凌晨美联储将公布10月利率决议，重点关注货币政策声明及鲍威尔讲话对美国经济和通胀前景的评估，这将影响市场对美联储货币政策的预期，进而引发资产价格波动，注意防范风险。

要闻2:国际原油市场，WTI原油下跌0.56%，但收盘收复盘中大部分跌幅，因API库存增幅低于预期，但大环境的不确定性仍限制着油价的上行空间。API报告显示，上周美国原油库存增52.9万桶至4.38亿桶，预期增72.9万桶，库欣库存降84.6万桶。汽油库存增159.9万桶。世界银行预计2019年原油均价为60美元/桶，2020年为58美元/桶。

要闻3:LME期铜涨0.22%报5921美元/吨，LME期锌涨0.14%报2547美元/吨，LME期镍涨1.08%报16820美元/吨，LME期铝涨0.81%报1751美元/吨，LME期锡涨0.63%报16830美元/吨，LME期铅涨1.01%报2258.5美元/吨。昨夜内外盘铜价维持于高位，主因市场预期美联储利率决议降息情况下美元指数保持弱势，且近期宏观利好信息较多，市场避险情绪减弱，昨夜美元指数与CMX金价均向下回落，支撑铜价保持高位。目前宏观方面英国议会批准在12月提前举行大选，中方表示贸易磋商正在持续进行并已取得部分进展，美国9月成屋签约销售指数环比增1.5%，对铜价存在利好。另外昨日智利方面又传出罢工信息，供给端扰动也对铜价形成一定支撑，目前沪铜收阳，下方得到5日均线支撑，MACD指标红柱放大，预计今日铜价保持高位。

要闻4:USDA在每周作物生长报告中公布称，截至10月27日当周，美国大豆收割率为62%，市场平均预期为62%，之前周为46%，上年同期为69%，五年均值为78%。由于春季播种遭遇太多雨水冲击，美国的收成仍然难以预计。收割的推进令美豆在冲关950前承压盘跌，下探支持位930附近，呈现油强粕弱格局。本月谈判取得进展提升了美国大豆船货可能恢复到之前数量的预期，市场还在等待进一步的细节。路透社援引美国政府官员称，美中第一阶段贸易协定，可能无法如期在下月智利APEC峰会前完成。但即使中美未在智利签署协议，也并不意味着谈判破裂，只是意味着还没准备好。目标是在智利签署协议，但只是协议文本还没准备好，但是正在取得良好的进展，希望是在智利签署协议。美国官员此前表示，第一阶段协议将涵盖：中国对美国农产品的购买、知识产权保护、货币、以及为美国公司增加进入中国金融服务市场的机会等。在畜禽养殖暴利驱使和国内通胀环境中，豆粕仍可能是多头配置选择。

要闻5:黑色系夜盘涨跌互现，铁矿石收跌0.88%，螺纹钢收涨0.45%，热卷收涨0.24%，焦炭收涨0.11%。10月29日62%铁矿石指数下跌2.45%至85.5美元/吨。贸易商对矿石原料采购依旧保持谨慎态度，铁矿石本周结束阶段性反弹行情，承压回落。中国国内港口的进口铁矿石库存攀升，上周达到六个月高位1341亿吨，创下20个月最高水平的情况下，给铁矿石价格带来下行压力。最新运量统计数据显示，上周全国26港到港总量为19304万吨，环比增加13.15%，澳洲和巴西发货总量达22684万吨，环比增加15.39%，港口铁矿石库存已经升至半年高位。随着主流外矿供应恢复，铁矿石供给压力逐步提升。铁矿反弹至一定高位后受限，或将维持震荡运行。螺纹方面，上周由于空气质量原因，多地钢厂出现短期临检，螺纹产量微降，社会库存降厂库小增，周度消费环比小幅回落。供给受限，而需求存在韧性，预计螺纹钢短期价格偏强运行。焦炭方面，焦企出货较为积极，订单及发运情况正常，库存整体水平不高。下游钢厂继续维持按需采购，库存维持中高位，后期有主动去库存可能，且焦化存在一定利润，现货预计仍有降价压力，且盘面基差较小，反弹空间预计有限。

总结

工业品积弱难反，跌势收窄但反弹仍缺乏强有力的驱动。农产品市场，在“猪通胀”外溢影响下，油脂板块趋势反弹最佳，糖棉多头热情也颇有升温。

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#