



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

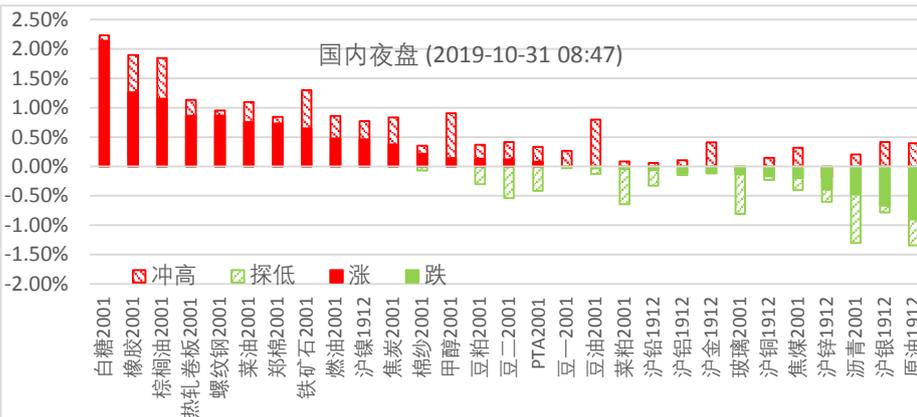
【新纪元期货·每日观点】

【2019年10月31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30日周三夜盘，美股标普500指数涨0.33%；欧洲Stoxx50指数跌0.09%；美元指数跌0.21%；WTI原油跌1.08%；Brent原油跌1.78%；伦铜跌0.57%；黄金涨0.54%。美豆跌0.15%；美豆粕跌0.13%；美豆油涨0.00%；美糖涨0.57%；美棉涨1.44%；CRB指数跌0.04%，BDI指数跌1.11%。离岸人民币CNH升0.30%报7.0440。焦炭涨0.37%，螺纹钢涨0.87%，铁矿石涨跌0.65%，国内原油跌0.90%。

一、宏观视点

昨晚公布的美国第三季度实际GDP同比增长1.9%（前值2%），核心PCE物价指数为1.7%（前值1.6%），个人消费支出同比增长2.9%（前值4.6%），数据显示今年以来美国经济增速连续两个季度回落，占比最大的消费者支出增长放缓，长期通胀依然受抑。今日凌晨，美联储FOMC会议宣布下调联邦基金利率25个基点至1.75%-2%，将超额准备金率（IOER）从1.80%调整至1.55%，符合市场预期。货币政策声明显示，整体及核心通胀依旧维持在2%以下，经济活动以温和速率上升，近几个月就业增长稳健，失业率保持在低位，家庭支出增长强劲，企业固定投资和出口有所减弱。不确定性犹存，将贴现率下调至2.25%，将会评估合适的利率路径，重申计划购买国库券至少直到2020年第二季度，删除了“采取适当行动”的承诺。美联储主席鲍威尔在新闻发布会上表示，预计经济以温和的速度扩张，通胀压力仍然低迷，全球经济增速和贸易局势仍然带来风险，降息将增加更多的保险。购买国库券纯粹是技术手段，不应该和QE混为一谈。美联储当前没有考虑加息问题，在任何加息措施之前需要看到通胀大幅上升。鲍威尔讲话暗示，美联储对美国前景持乐观态度，但同时也没有排除再次降息的可能，明确表示通胀大幅走高之前不会加息，美元指数大幅冲高后快速回落，美股先抑后扬，标普500指数再创历史新高，国际黄金探底回升。

国外方面，今日将公布欧元区第三季度GDP、10月CPI年率、9月失业率，晚间公布美国9月个人支出月率、核心PCE物价指数年率、10月芝加哥PMI等重磅数据，此外日本央行将公布利率决议，央行行长黑田东彦将召开新闻发布会，需保持密切关注。英国脱欧方面，英国上议院通过在12月12日举行大选的法案，本届议会将在11月6日解散，随后各党派正式开始竞选活动。英国首相约翰逊希望通过大选来恢复保守党在下议院的多数席位，以保证脱欧协议在议会通过。短期来看，美联储10月会议如期降息，货币政策声明偏中性，维持对经济前景乐观的同时不放弃降息，美元指数冲高回落，黄金短线再次获得支撑。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:美联储10月会议如期降息25个基点，货币政策声明偏中性，在保持对经济前景乐观的同时不放弃降息，推动美股继续上涨，短期有利于风险资产价格反弹。美元指数冲高回落，延续下行走势，贵金属黄金、白银再次获得支撑。

要闻2:国际原油市场，原油(WTI)下跌近1%，因EIA库存意外大增同时产量维持高位，不过美元走弱为油价提供部分支撑。EIA数据显示，上周美国原油库存增570万桶至4.389亿桶，预期增49.4万桶。库欣库存增157.2万桶，汽油库存减少303.7万桶。EIA称，周美国国内原油产量连续3周持平于1260万桶/日的纪录高位，炼厂产能利用率上升2.5%至87.7%。贝克休斯预计欧佩克可能不得不考虑额外减产。

要闻3:伦敦基本金属收盘全线走低，LME期铜跌0.68%报5887美元/吨，LME期锌跌1.3%报2511美元/吨，LME期镍跌0.24%报16790美元/吨，LME期铝跌0.17%报1751美元/吨，LME期锡跌0.89%报16700美元/吨，LME期铅跌3.11%报2194.5美元/吨。昨夜内外盘铜价下跌，主因EIA公布原油库存意外大增570.2万桶，精炼油库存降幅不及预期，数据公布后美油短线下挫0.5美元/桶，原油价格下挫对铜价形成联动。宏观方面昨日公布的欧元区经济指数均表现不佳，美国实际GDP年化季率初值大幅好于预期，以及美联储本次偏鹰派的降息决议，美元短期内可能转向强势，对铜价形成打压。目前沪铜收阴，KDJ指标开口缩小，显示铜价上行动力减弱。预计今日铜价小幅回落。

要闻4:CBOT11月大豆期货下跌2-1/4美分结算价报每蒲式耳9.16美元，但在930关键支持位处止跌。因近来愈演愈烈的抗议活动，导致的安全压力，智利已取消主办11月亚太经合组织(APEC)贸易峰会，市场原本预期美中两国将在此次峰会上采取重大举措，结束持续近16个月的贸易争端。国外豆系走弱，国内粕价显强，但市场仍普遍认为中美两国仍能达成“第一阶段”贸易协议，市场仍以震荡交投为基调。美国农业部周三公布，民间出口商报告向未知目的地出口销售13.2万吨大豆2019/2020市场年度付运。交易商预期，美国农业部周度出口销售报告将显示，截至10月24日当周，美国2019/2020年度大豆出口净销售料介于50-110万吨，美国农业部将于北京时间本周四20:30发布周度出口销售报告。

要闻5:黑色系夜盘涨跌少，铁矿石收涨0.65%，螺纹钢收涨0.87%，热卷收涨0.87%，焦炭收涨0.37%。10月30日62%铁矿石指数下跌0.47%至85.1美元/吨。目前铁矿厂内库存较低，是否能继续降库要关注成品材去化幅度。10月21-27日，自巴西、澳大利亚发运的铁矿石总量在2270万吨，较之前一周多出300万吨。随着主流外矿供应恢复，铁矿石供给压力逐步提升。环保限产加严，长期来看对原料端形成利空。基差有所收敛，短线建议观望。螺纹钢方面，上海受进博会影响，到货减少，部分规格缺货，对短期价格形成支撑。近两周，钢材需求仍有韧性，但供给端依旧偏强。短期受限产突发提振，螺纹钢价格将偏强运行。焦炭方面，昨日环保限产突袭，长期来看对原料端形成利空。现货压力不减，焦煤冬储或逐渐开始，一定程度上或对焦化成本有支撑。关注山东去产能是否有最新进展，操作上建议观望。

总结

凌晨两点，美联储10月议息会议如期下调联邦基金目标利率25BP至1.50%-1.75%的决定，会议声明删除了自今年6月以来的“将采取适当行动维持经济扩张”的表述，而是讲将继续监测经济前景的信息，或暗示未来短期降息可能暂缓，被视为鹰派降息。股指多头表现值得期待，超跌工业品关注反弹行情，玉米、白糖、橡胶等多头配置抢眼。

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#