



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

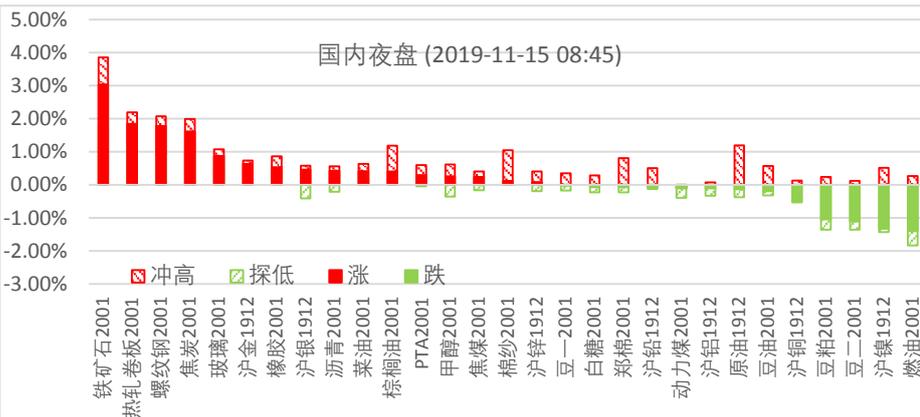
【新纪元期货·每日观点】

【2019年11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



11月14日周四夜盘，美股标普500指数涨0.08%；欧洲Stoxx50指数跌0.29%；美元指数跌0.15%；WTI原油跌0.84%；Brent原油跌0.43%；伦铜跌0.49%；黄金涨0.53%。美豆涨0.17%；美豆粕跌0.33%；美豆油涨0.85%；美糖跌0.23%；美棉跌0.15%；CRB指数跌0.13%，BDI指数跌0.07%。离岸人民币CNH升0.16%报7.0191；焦炭涨1.62%，螺纹钢涨1.78%，铁矿石涨3.04%，国内原油跌0.13%。

一、宏观视点

昨晚公布的美国10月PPI环比上涨0.4%（前值-0.3%），创3月以来新高，主要受商品和服务价格上升的影响，为美联储暂停降息提供了支持。周四欧美股市小幅下跌，美元指数承压回落，国际黄金连续三日上涨，突破1470美元/盎司。美联储主席鲍威尔在众议院预算委员会听证会上就经济前景和货币政策作证词时重申，对经济前景的预期仍然是经济持续温和增长，没有看到经济将陷入衰退。10月就业报告“非常强劲”，低通胀显示没有经济过热的迹象，美联储政策正支撑消费支出，致力于实现双重目标。低利率环境下，美联储的降息空间更小。美联储三号人物、纽约联储主席威廉姆斯在2019年亚洲经济政策会议前发表讲话称，美国经济和货币政策处于良好状态，降息是为了应对持续潜在的风险，预计通胀将迈向2%的目标。如果前景发生实质性改变，美联储将调整政策。2019年FOMC票委、圣路易斯联储主席布拉德发表讲话称，风险仍存，但今年降息将支撑经济明年更快速发展，通胀处于更佳水平，因美国经济强劲，不会采用负利率。美联储主席鲍威尔等多位官员讲话力挺美国经济，认为降息能够给经济带来支撑，将刺激通胀达到2%的目标，暗示货币政策将在未来一段时间进入观察期，以便观测降息后的效果。

国外方面，今晚将公布美国10月零售销售、工厂订单及进口物价指数月率，加拿大央行行长波洛兹发表讲话，需保持密切关注。英国脱欧方面，脱欧派领袖法拉奇表示，将同工党争夺该党所有的席位，保守党可能以小幅的优势赢得大选。民调机构显示，25%的受访者预计保守党将赢得多数席位，33%预计将出现悬浮议会，其中保守党为议会最大党。英国大选投票将于12月12日进行，如果保守党能够在选举中获得多数席位，则脱欧协议将大概率在议会通过，英国将于明年1月31日正式脱欧欧盟，这对英国与欧盟来说是最好的结果。短期来看，美联储主席鲍威尔等多位官员发表对经济前景的乐观讲话，提振了市场对全球经济的信心，美元指数涨势放缓，给金价带来支撑。长期来看，国际贸易形势严峻，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，美联储年内三次降息，并于10月开始扩表，未来将给市场提供充足的美元流动性，美元指数趋于下行的可能性较大，黄金中期上涨的逻辑仍在。

二、商品要闻

要闻1: 中国10月宏观数据走弱，四季度经济仍有下行压力，李克强主持召开部分省份经济形势和保障基本民生座谈会，政策面频繁释放稳增长预期。美联储主席鲍威尔等多位官员发表对经济前景的乐观讲话，提振了市场对全球经济的信心，美元指数涨势放缓，贵金属黄金、白银短期获得支撑。

要闻2: 国际原油市场，原油(WTI)下跌，因EIA原油库存增幅大于预期且产量再创纪录新高，和中美贸易协议预期降温。不过OPEC预计原油供应过剩将低于预期和美元回落为油价提供支撑。EIA报告显示，上周美国原油库存增加221.9万桶至4.49亿桶，预估增加144万桶。EIA称，美国上周石油产量达到1280万桶/日，炼厂产能利用率上升1.8%至87.8%。OPEC月报预期2020年全球原油需求增速持平上次的108万桶/日，将2020年非欧佩克石油供应增速预期下调4万桶至217万桶/日。OPEC预计美国明年原油产量增长150万桶/日。称10月OPEC产量增加94.3万桶至2965万桶/日。中国10月份原油加工量增长9.2%至5784万吨；1-10月份原油加工量增长6.4%至5.371亿吨。

要闻3: 伦敦基本金属多数收跌，LME期铜跌0.58%报5801美元/吨，LME期锌跌1.4%报2388美元/吨，LME期镍跌1.69%报15120美元/吨，LME期铝跌1.02%报1747美元/吨，LME期锡涨2.06%报16330美元/吨，LME期铅跌0.59%报2023美元/吨。昨夜内外盘铜价均下跌创近日低点，主因贸易谈判的不确定性以及来自亚洲的经济数据惨淡，而德国第三季度GDP虽躲过衰退，但难改市场对于欧元区经济的疲弱预期，并且美国对欧洲汽车征税意味着制造业仍将受到抑制，本周以来全球风险偏好情绪降温的状况还在延续，令避险日元更加受到热捧，金价站上1470关口，铜价受市场避险情绪打压下行。原油方面，EIA数据显示上周美国原油库存增加220万桶高于预期，且美国原油产量创历史新高，叠加宏观弱势，美油价格晚间下破57美元，对铜价形成联动。目前沪铜收阴，已下穿所有均线，MACD指标绿柱放大，技术面依旧偏弱。

要闻4: 芝加哥期货交易所三大谷物期价14日涨跌不一。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3.7575美元，比前一交易日上涨0.5美分，涨幅为0.13%；小麦12月合约收于每蒲式耳5.0775美元，比前一交易日下跌1.25美分，跌幅为0.25%；大豆2020年1月合约收于每蒲式耳9.1675美元，比前一交易日上涨1.5美分，涨幅为0.16%。美国农业部14日确认，私人出口商报告对中国售出12.9万吨大豆，在2019/20年度交货。这是本周以来美国确认的首笔向中国进行的大豆销售，有助于缓解市场对于大豆出口前景的担忧，助推大豆期价小幅上涨。

要闻5: 国务院常务会议决定完善固定资产投资项目资本金制度，降低部分基础设施建设项目最低资本金比例同时基础设施等项目可通过发行权益债、股权类金融工具筹措不超过50%比例的资本金，这对于基建形成提振。周四国家统计局发布数据显示，1-10月房地产投资和消费增速进一步放缓，但住宅新开工面积同比增长10.5%。基建和地产的消息均令钢铁系下游需求获得提振，与此同时10月粗钢产量报于8152万吨，同比下降1.25%，为2018年以来首次回落，日均产量创7个月低位。钢材产量略有回落，库存连续6周小幅下降，需求预期良好。螺纹反弹带动铁矿、焦炭集体突破9月以来的下降趋势线，自低位形成上升格局，建议逢低短多。

总结

福克斯商业新闻称，美国消息人士证实，中美14号通过电话进行了副部长级磋商。国内粕类价格表现显著弱于外盘，风险偏好有所回升。国务院关于稳投资的举措，扶助黑色建材板块超跌反弹，钢材铁矿表现殊异。

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#