



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

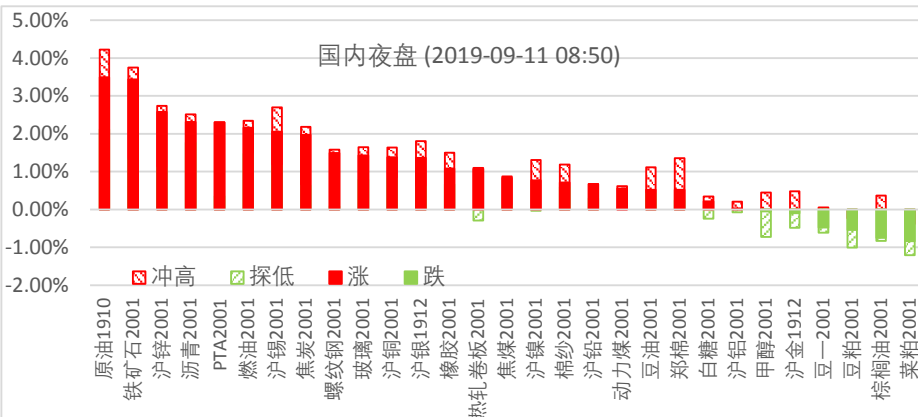
【新纪元期货·每日观点】

【2019年9月11日】

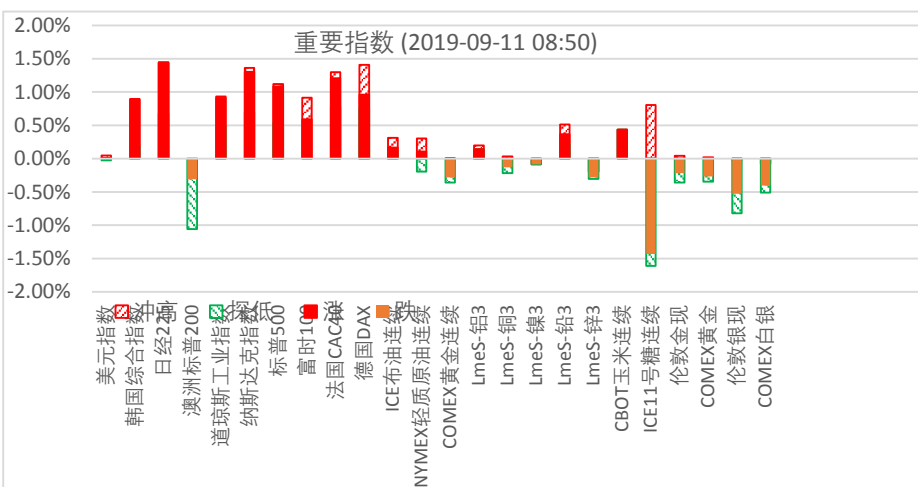
每日夜盘市场表现综览

夜盘表现一览

国内夜盘市场波动情况统计



国际市场



9月10日周二夜间，美股标普500指数涨0.03%；欧洲Stoxx50指数涨0.13%；美元指数涨0.04%；WTI原油跌0.31%；Brent原油涨0.03%；伦铜跌0.09%；黄金跌0.88%。美豆涨1.68%；美豆粕涨1.29%；美豆油涨0.42%；美糖跌0.46%；美棉涨0.39%；CRB指数涨0.36%，BDI指数跌2.01%。离岸人民币CNH升0.10%报7.1086；焦炭涨0.08%，铁矿石涨1.23%，螺纹钢跌0.11%，INE原油跌0.38%。

## 一、宏观视点

证监会召开全面深化资本市场改革工作座谈会，强调大力发展权益类基金、实施分类监管的要求，最新的会议精神更加注重公募基金的长期业绩导向，并着重指出，推动公募基金纳入个人税延商业养老金的投资范围，而这一举措将真正为公募基金行业带来长期增量资金，发挥公募机构长期投资的优势，未来也将为资本市场优化投资者结构，完善市场生态起到积极的作用。证监会主席易会满表示，必须坚守科创板定位，落实好以信息披露为核心的注册制，着力提升科创板上市公司质量，发挥好科创板改革试验田作用，形成可复制可推广的经验，以此带动资本市场全面深化改革。抓住这次科创板改革的有利契机，增加资本市场司法供给，推动有关方面加快修法修规进度，修改《证券法》《刑法》，建立集体诉讼制度，出台相关司法解释，完善民事损害赔偿责任制，显著提升违法违规成本。点评：证监会“深改12条”的提出再次释放资本市场改革全面深化的信号，设立科创板并注册制成为本轮改革的起点，金融对外开放的步伐加快，基础制度变革将给资本市场带来活力，长期有利于股市健康发展。

国外方面，美国总统特朗普解雇国家安全顾问博尔顿，被称为“战争贩子”的博尔顿始终保持对华强硬，是鹰派中的鹰派，也被认为解决伊朗问题的最大阻碍，如今被解雇，意味着美国与伊朗的谈判有望迎来转机，国际原油短线下挫，也在一定程度上作出了反应。周二欧美股市小幅上涨，受避险情绪下降的影响，国际黄金连续4日下跌。英国脱欧方面，首相约翰逊在内阁会议上再次重申，不会在10月17-18日在布鲁塞尔谈判延期脱欧，相信能够与欧盟达成协议，并在10月31日离开欧盟。但鉴于阻止无协议脱欧的法案已经生效，若英国无法与欧盟达成协议，则不得不寻求延迟脱欧，从而降低了无协议脱欧的风险。短期来看，美国国家安全顾问博尔顿被解雇，英国硬脱欧风险下降，避险情绪持续回落，欧洲央行9月降息预期支撑美元反弹，黄金将进入调整阶段。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，美联储结束缩表计划，进行“保险性”降息，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:证监会发布全面深化资本市场改革“12条”，基础制度的变革将给A股带来活力，有利于提振市场信心和风险偏好。“鹰派代表”美国国家安全顾问博尔顿被解雇，避险情绪进一步回落，贵金属黄金、白银延续调整态势，风险资产有望维持超跌反弹。

要闻2:美国国家安全事务助理博尔顿离职，美国与伊朗的紧张关系有望缓解，甚至可能取消对伊制裁从而导致全球石油供应增加。受此影响，国际油价10日下跌。美国总统特朗普10日宣布，国家安全事务助理约翰·博尔顿已在他的要求下辞职。作为美国政坛著名“鹰派”人物，博尔顿以对外政策立场强硬著称，上任后在伊核等问题上表现出强硬姿态。普赖斯期货集团高级市场分析师菲尔·弗林表示，博尔顿在美伊关系方面以强硬著称，市场认为他的离职为美伊和谈创造了可能。与此同时，美国能源信息管理局10日分别下调了对纽约轻质原油期货和伦敦布伦特原油期货2019年、2020年的价格预期，使国际油价进一步承压。在特朗普宣布博尔顿离职前，国际油价呈上涨趋势。9日，沙特阿拉伯新任能源、工业和矿业产业大臣阿齐兹·本·萨勒曼王子表示，该国能源政策框架不会改变，欧佩克及盟国日均减产120万桶原油的协议将继续。萨勒曼王子还称，欧佩克及以俄罗斯为首的非欧佩克产油国组成的联盟将长期存在。PVM石油经纪公司的塔马斯·瓦尔加认为，沙特明显希望油价进一步走高。萨勒曼王子明确表示沙特石油政策不会发生“根本性”变化。纽约商品交易所10月交货的轻质原油期货价格下跌0.45美元，收于每桶57.40美元，跌幅为0.78%。11月交货的伦敦布伦特原油期货价格下跌0.21美元，收于每桶62.38美元，跌幅为0.34%。

要闻3:有色金属，伦敦基本金属收盘涨跌不一，LME期铜跌0.1%报5809美元/吨，LME期锌涨1.43%报2343美元/吨，LME期镍跌0.55%报17950美元/吨，LME期铝涨1.25%报1821.5美元/吨，LME期锡涨0.72%报17425美元/吨，LME期铅跌0.24%报2090美元/吨。印尼禁矿消息落地后镍价整体高位震荡，长期来看，预期供应缺口的存在将使得镍价仍有上行动力。目前镍库存仍在低位，需求端表现疲软，警惕不锈钢库存压力，后续关注旺季下游消费情况，重点关注市场资金动向。铜消息面，8月SMM中国电解铜产量为76.77万吨，环比增加1.66%，同比增加4.12%，累计产量579.81万吨，同比增幅0.15%。临近中秋假期，市场交投寡淡，铜价以震荡整理为主。

要闻4:芝加哥期货交易所三大谷物期货10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3.615美元，比前一交易日上涨7.25美分，涨幅为2.05%；小麦12月合约收于每蒲式耳4.8225美元，比前一交易日上涨7.75美分，涨幅为1.63%；大豆11月合约收于每蒲式耳8.72美元，比前一交易日上涨14.25美分，涨幅为1.66%。南半球的干旱天气可能导致澳大利亚和阿根廷的小麦减产，这可能提振美国小麦在国际市场上的竞争力，小麦期价随之上涨。市场普遍预计美国大豆产量可能下降，这一消息助推大豆期价走高。美国农业部将在北京时间13日凌晨发布的月度供需报告。市场预计美国大豆单产47.2蒲/英亩（上月48.5），产量35.77亿蒲（上月36.8）。

要闻5:黑色系夜盘涨跌互现，铁矿石收涨1.23%，螺纹钢收跌0.11%，热卷收跌0.23%，焦炭收涨0.08%。9月10日62%铁矿石指数上涨1.36%至93.2美元/吨，再次刷新逾一个月高位。铁矿石现货价格偏强，贸易商挺价意愿强烈，但钢厂对价格接受度不高。刺激经济增长措施频出，投资者对中国钢铁产量提高变得更为乐观，钢铁供需前景预期改善，钢铁企业对原材料的需求也有所上升，国庆假期前赶工现象，对铁矿石价格构成支撑，螺纹钢01价格转弱，后期铁矿将跟随成材震荡运行。螺纹钢现货继续小幅上涨，供需格局改善下，社会库存继续大幅回落，样本钢厂库存降幅明显扩大，市场情绪向好。钢材整体供需矛盾依旧存在，高库存依旧压制价格上涨空间，因此预计盘面短期维持高位震荡。焦炭第二轮提降已落地，供给整体维持较高位。下游高炉开工率回升，铁水产量增加，焦炭需求较为平稳。目前供需整体平衡，两轮提降落地后，焦化厂回归微利状态。焦煤价格下跌，焦炭成本支撑减弱。焦炭受钢价及自身供需影响，短期内将跟随钢价震荡。

## 总结

我国资本市场“深改12条”重磅出炉，推动放宽各类中长期资金入市比例和范围。易会满人民日报撰文，按市场规律办事，相信市场、依靠市场，股指期货强势上涨超预期。主要工业品“金九银十”超跌反弹或将延续。USDA供需报告前豆系油粕迎来修复性反弹。



## 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#