



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

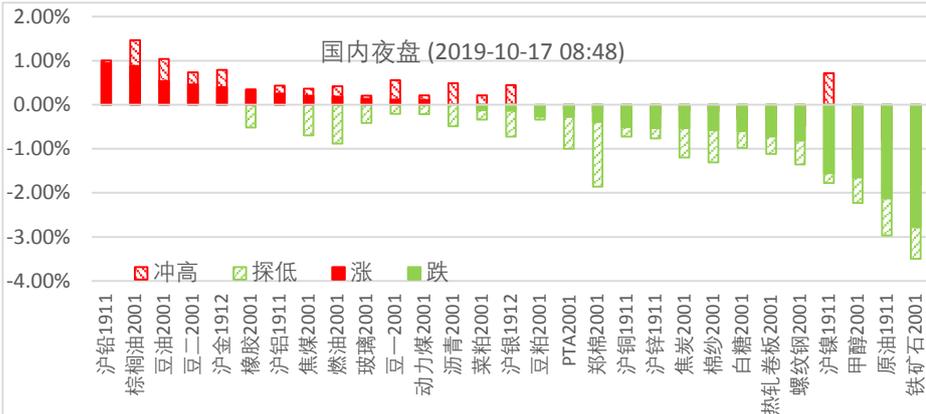
【新纪元期货·每日观点】

【2019年10月17日】

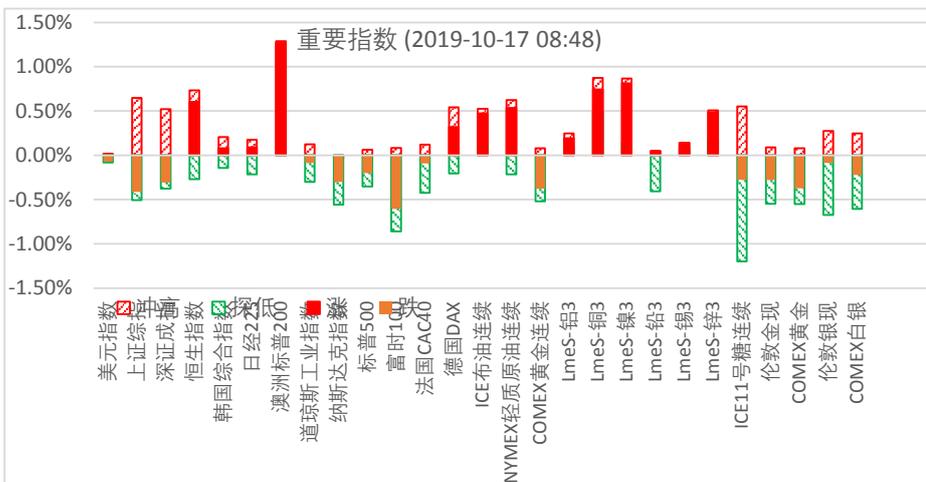
每日夜盘市场表现综述

夜盘表现一览

国内夜盘市场波动情况统计



国际市场



10月16日周三夜盘，美股标普500指数跌0.20%；欧洲Stoxx50指数涨0.15%；美元指数跌0.27%；WTI原油涨0.11%；Brent原油涨0.32%；伦铜跌0.93%；黄金涨0.63%。美豆跌0.49%；美豆粕跌0.97%；美豆油涨0.26%；美糖跌1.75%；美棉涨1.81%；CRB指数涨0.13%，BDI指数跌0.05%。离岸人民币CNH贬0.29%报7.0999；焦炭跌0.53%，螺纹钢跌0.81%，铁矿石跌2.78%，国内原油跌2.13%。

一、宏观视点

昨晚公布的美国9月零售销售环比下降0.3%，为7个月以来首次下滑，降幅创年内新高，主要受家庭在汽车、建筑材料、兴趣爱好以及网上购物的支出减少的拖累，表明美国制造业持续萎缩正在影响消费者支出。受零售数据疲软的影响，周三美股普遍下跌，美元指数跌破98整数关口，创1个月新低，国际黄金小幅反弹。美联储发布的经济形势褐皮书显示，经济正温和扩张，家庭支出稳健，薪资和物价温和上涨，制造业持续疲软，贸易紧张局势和全球经济增速放缓使经济活动承压。2019年FOMC票委、芝加哥联储主席埃文斯就经济和货币政策发表讲话称，在低利率环境中，通过“积极降息”来应对下行风险，可以为经济提供缓冲，助于经济消化冲击。在两次降息之后，政策可能处在一个合适的位置，在下次FOMC会议之前持开放态度。近期美联储扩表的行为引发市场高度关注，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，美元指数边际走弱的可能性在增加。

国外方面，今晚将公布美国9月新屋开工、营建许可总数及工厂订单月率，次日凌晨美联储三号人物、纽约联储主席威廉姆斯将发表讲话，需保持密切关注。英国脱欧上演反转剧情，欧盟方面称除非英国采取行动否则不可能达成协议，英镑顿时暴跌百点。而晚些时候，欧盟的态度变得乐观，并解决了取得北爱尔兰民主统一党的这一障碍，欧盟27国特使被告知，除了增值税外的所有问题都已达成一致。欧盟峰会将于10月17日至18日举行，这将决定英国能否在10月31日如期脱欧，若不能达成脱欧协议，则英国将不得不寻求延迟脱欧至1月31日。短期来看，美国9月零售销售意外下降，市场对美联储降息的预期再次升温，美元指数承压下跌，黄金短线获得支撑。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:美国9月零售销售7个月以来首次下降，表明制造业持续萎缩正在影响消费者支出，欧美股市普遍下跌，美元指数继续走弱，给贵金属黄金、白银提供支撑。英国脱欧协议是否达成即将揭晓，但结果仍存在不确定性，注意规避风险。

要闻2:国际原油市场，原油(WTI)一度反弹，因OPEC有望扩大减产和美元下跌，但贸易前景以及脱欧不确定性依然令原油等风险资产承压，API库存公布后，油价短线跳水。API报告显示，美国上周原油库存增加1050万桶至4.325亿桶，预期增加290万桶，库欣库存增加160万桶；汽油库存减少93.4万桶。需求疲软预期主导市场节奏，国际原油陷入低位弱势震荡，国内原油期货补跌。

要闻3:伦敦基本金属多数收跌，LME期铜跌0.89%报5721.5美元/吨，LME期锌跌0.84%报2417.5美元/吨，LME期镍跌3.56%报16390美元/吨，LME期铝跌0.03%报1727.5美元/吨，LME期锡涨1.17%报16875美元/吨，LME期铅涨0.91%报2168美元/吨。铜方面，盘面走低主因美国9月核心零售月率不及预期，加剧了投资者对宏观经济形势担忧，铜价持续走低。目前根据多国公布的经济数据看，英国与欧洲亦公布9月CPI年率，表现均弱于预期，全球目前经济形势仍无明显好转迹象，同时短期利好消息被消化后，市场仍对贸易前景有所忧虑，继续偏爱避险资产。镍方面，伦镍大幅下跌，继续回调，市场看空情绪弥漫，镍价短期或震荡偏弱，建议观望。消息面，北京时间10月16日20时9分在菲律宾棉兰老岛发生5.4级地震，据SMM了解，此次发生地震的棉兰老岛地区离矿区有一定的距离，暂无影响。

要闻4:芝加哥期货交易所谷物期价16日涨跌不一。其中，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3.9175美元，比前一交易日下跌1.5美分，跌幅为0.38%；小麦12月合约收于每蒲式耳5.1325美元，比前一交易日上涨6.25美分，涨幅为1.23%；大豆11月合约收于每蒲式耳9.28美元，比前一交易日下跌6美分，跌幅为0.64%。尽管玉米和大豆的收获进程慢于往年平均水平，但由于贸易局势前景存在不确定性，交易者采取观望态度，玉米和大豆期价下跌。美国农业部作物生长报告显示，到目前为止，22%的美国玉米完成收割，远低于5年平均36%的水平；26%的美国大豆完成收割，而此前5年平均水平则是49%。市场寄望于中国新的购买计划。美豆已连续缩量下跌三日，在冲关950时技术休整，国内市场追随芝加哥市场，粕类震荡市特征显著，低库存因素限制下跌的持续性，油脂低位修复性反弹仍显强势，但大宗商品悲观的交易氛围限制了其反弹高度。

要闻5:黑色系夜盘全线收跌，铁矿石收跌2.78%，螺纹钢收跌0.81%，热卷收跌0.72%，焦炭收跌0.53%。10月16日62%铁矿石指数大跌5.38%至87.1美元/吨，刷新一个半月低位。钢材需求预期悲观，虽京津冀及周边地区秋冬季限产方案相继出炉，但今年限产放松已是大势所趋，原材料需求预期减弱，同时淡水河谷三季度铁矿石产量环比增加，供给压力重燃。目前期现运行方向出现背离，基差水平正在修复，铁矿仍有延续震荡回落的趋势。螺纹方面，目前螺纹钢2001合约贴水现货价约500元/吨，整体估值偏低，短期的下跌空间已经不大，不宜继续追空。但中期来看，银十需求表现尚不能确定，采暖季限产预期放松，修复贴水后，螺纹表现仍不乐观。焦炭方面，焦炭现货市场报价平稳，钢厂与焦化厂博弈加剧，昨日山西部分钢厂焦炭采购价格提降50元/吨，部分焦企随之提涨100元/吨。总体来看，焦炭自身供需矛盾不大，短期内将跟随钢材震荡。

总结

美元指数十月份以来转入空头市场，累计跌幅近1.8%。而短期主要工业品惯性下挫，特别是液态能化品跌跌不休，总需求不足的忧虑持续发酵。后市宜淡看急跌市场超跌反弹。

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#