



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

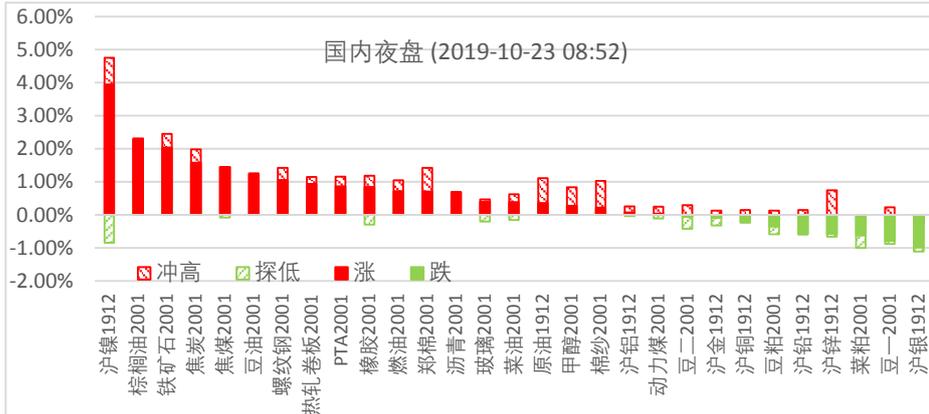
【新纪元期货·每日观点】

【2019年10月23日】

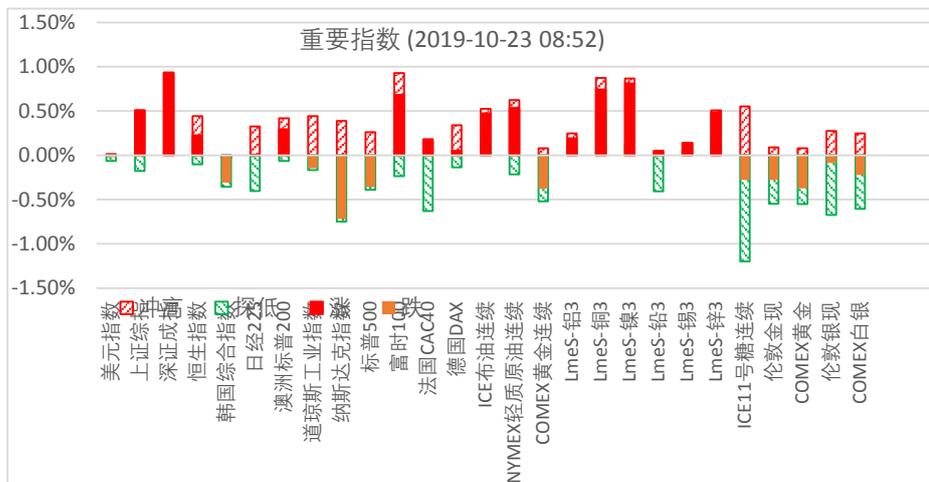
每日夜盘市场表现综述

夜盘表现一览

国内夜盘市场波动情况统计



国际市场



10月22日周二夜盘，美股标普500指数跌0.36%；欧洲Stoxx50指数涨0.10%；美元指数涨0.21%；WTI原油涨1.27%；Brent原油涨0.91%；伦铜跌0.26%；黄金涨0.19%。美豆涨0.04%；美豆粕跌0.23%；美豆油涨1.02%；美糖跌0.90%；美棉涨0.36%；CRB指数涨0.44%，BDI指数跌2.17%。离岸人民币CNH贬0.09%报7.0733；焦炭涨1.58%，螺纹钢涨1.06%，铁矿石涨2.04%，国内原油涨0.36%。

一、宏观视点

昨晚公布的美国9月成屋销售总数降至538万户（前值550），低于预期的545万户，表明美国房地产市场不温不火，库存有待进一步消化。周二美股小幅下跌，美元指数温和反弹，国际黄金维持窄幅震荡。消息面，纽约联储在定期回购操作获得全额认购，向金融体系中注入350亿美元流动性，操作利率短线走低。近期公布的美国9月零售销售意外下降，表明制造业持续萎缩正在影响消费者支出，引发市场对美国经济进一步放缓的担忧。美联储将于下周公布10月利率决议，市场普遍预计本次会议将再次降息25个基点，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92.5%，维持利率不变的概率为7.5%。我们认为，尽管美联储重申降息和扩表只是技术性调整，并非新一轮宽松周期的开始，但基础货币扩张已是不争的事实，将会给市场提供充足的美元流动性，从而压制长端利率上行，美元指数趋于下行的可能性加大。

国外方面，今晚将公布美国8月FHFA房价指数月率，需保持密切关注。英国下议院以329:229的投票结果通过脱欧协议法案，但否决了政府提出的立法进程时间表，意味着英国首相约翰逊希望10月31日顺利脱欧的计划落空，将不得不向欧盟申请延迟脱欧，从而使得脱欧再次面临不确定性。如果脱欧期限推迟至明年1月，则不排除提前大选的可能。短期来看，英国脱欧推迟的可能性加大，美元指数连续下跌后存在反弹的要求，黄金短线或再次承压。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:英国脱欧立法时间表未获得议会批准，脱欧延迟的可能性加大，欧美股市短线承压，短期市场情绪或仍有反复。美联储降息预期已被反复消化，美元指数连续下跌后存在反弹的可能，警惕贵金属黄金、白银再次承压。

要闻2:国际原油市场，原油(WTI)上涨，因传闻OPEC减产规模有望扩大，同时贸易乐观预期升温，但美元反弹和API库存增加抑制涨幅。API报告显示，美国上周原油库存增445万桶至4.370亿桶，预期增172.5万桶；库欣库存增200万桶；汽油库存减70.2万桶。消息人士透露，欧佩克考虑12月深化减产。高盛将2020年原油需求增速前景从140万桶/日下调至130万桶/日；预计若OPEC产量维持第四季水平，2020年布伦特价格维持在60美元。

要闻3:伦敦基本金属，国际铜业研究组织(ICSIG)发布的最新数据显示，今年上半年，全球铜市场供应缺口为22万吨，比去年同期的17.7万吨缺口进一步扩大。国际镍业研究组织22日称，2020年全球镍市场需求将从2019年的245万吨增至252万吨，镍供应也将从237万吨增至248万吨。伦敦金属交易所(LME)开始对镍交易进行调查，因库存暴跌，伦敦金属交易所表示正在收集镍交易的客户数据。当前伦敦金属交易所镍库存为2007年9月以来最低水平，仅十月中旬以来，伦敦镍库存从10.2696万吨，快速下滑至8.7万吨。3个月期镍价大幅收涨，涨幅近3%，已基本回补此前跌幅。3个月期铜收于每吨5826美元，比前一交易日下跌15美元，跌幅为0.26%。

要闻4:芝加哥期货交易所11月大豆期货合约收于每蒲式耳9.34美元，比前一交易日上涨0.75美分，涨幅为0.08%。美国大豆收割进度落后于预期的消息助推大豆期价走高。美国农业部公布的最新农作物生长报告显示，截至10月20日当周，美国大豆收割率为46%，低于过去五年均值64%。不过，天气预报显示，未来两周美国大部分农产品种植带降雨量低于正常水平，这将有助于提高大豆的收割进度。马来和印尼推广使用生物燃料将使两国棕榈油消费量分别达到130万吨和1000万吨，两大棕榈油主产国对欧盟生物燃料之战引发了对消费前景的乐观预期，棕榈油领涨油脂并带动豆油菜油恢复反弹。

要闻5:黑色系夜盘全线收涨，铁矿石收涨2.04%，螺纹钢收涨1.06%，热卷收涨0.94%，焦炭收涨1.58%。10月22日62%铁矿石指数上涨1.12%至86美元/吨。10月22日唐山市相关部门印发《关于进一步强化限产减排管控措施的通知》，目前唐山地区部分钢企高炉执行到位，关于此次强化管控，钢厂已接到文件，并表示对烧结执行全停。巴西和澳洲发货重新有所下降，近期到港下降、库存预计有缓解。但中国即将进入秋冬取暖季，建筑活动将放缓，同时可能面临空气质量管理相关的限产措施，对铁矿的需求或将减少。短期受淡水河谷矿坝关停忧虑提振，铁矿暂获支撑，长期来看四季度淡季预期下，铁矿仍将以弱势震荡为主。螺纹方面，旺季接近尾声，需求表现符合预期，依然较为强劲，地产、基建等行业数据看，需求韧性较强。从贴水幅度上看，盘面贴水率较高，短期下跌有所放缓，操作上维持震荡思路。焦炭方面，现货焦炭价格稳定，成交依然偏弱，贸易商整体观望为主。山西等地提降后价格暂稳，整体以按需采购为主。10月旺季后钢材需求季节性来看将有走弱趋势，打压原材料需求，焦炭基本面偏弱，预计焦炭走势跟随钢材，逢高做空为主。

总结

伦敦镍库存快速跌落至近12年以来最低，LME开始对镍交易进行调查，国内镍超跌反弹近4%，领涨有色；棕榈油领涨农产品，焦炭领涨黑色系，塑料领涨化工品，超跌反弹的品种序列增加。

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#