



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

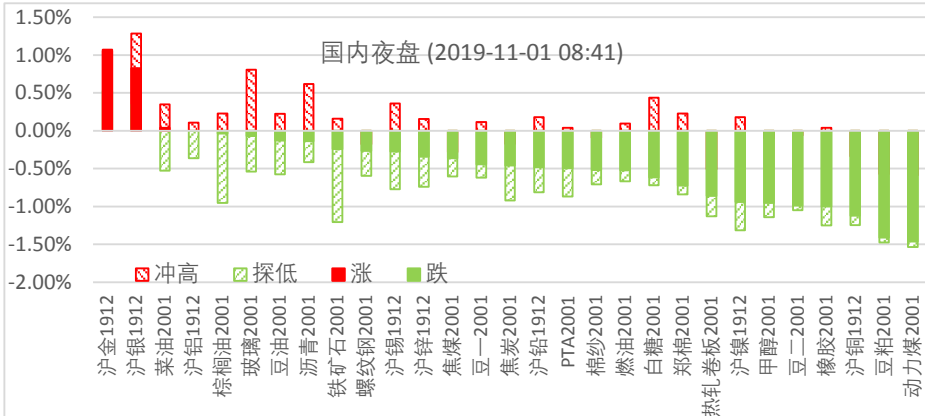
## 【新纪元期货·每日观点】

【2019年11月1日】

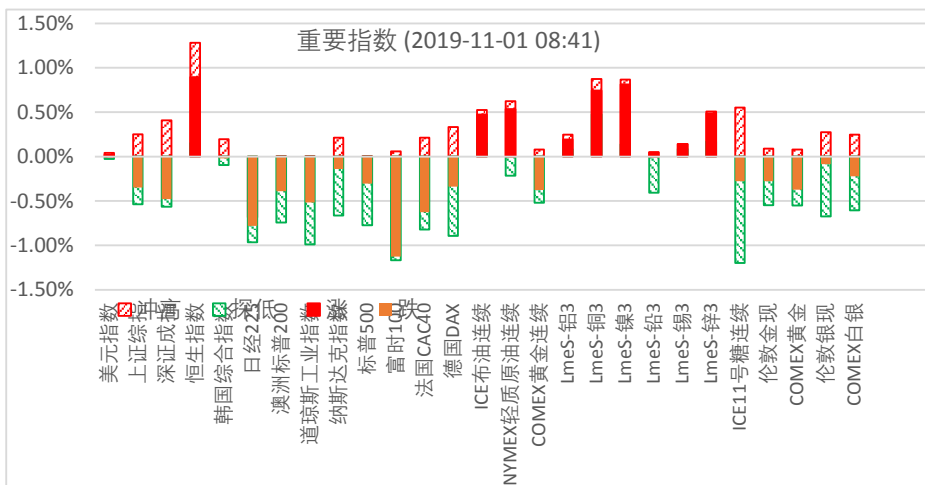
### 每日夜盘市场表现综述

#### 夜盘表现一览

#### 国内夜盘市场波动情况统计



#### 国际市场



10月31日周四夜盘，美股标普500指数跌0.30%；欧洲Stoxx50指数跌0.09%；美元指数跌0.17%；WTI原油跌1.38%；Brent原油跌1.23%；伦铜跌1.38%；黄金涨1.16%。美豆涨0.06%；美豆粕涨0.73%；美豆油跌0.84%；美糖涨0.16%；美棉跌2.05%；CRB指数跌0.80%，BDI指数跌2.86%。离岸人民币CNH贬0.01%报7.0447。焦炭跌0.46%，螺纹钢跌0.27%，铁矿石涨跌0.24%，国内原油跌1.88%。

## 一、宏观视点

昨晚公布的美联储9核心PCE物价指数同比上涨1.7%，低于预期的1.8%，个人消费支出环比增长0.2%，显示美国消费者支出并无显著上升，长期通胀依然受抑。美国10月芝加哥PMI降至43.2（前值47.1），连续两个月下滑，创2015年12月以来新低，受通用汽车罢工的影响，制造业继续萎缩。消息面，美国众议院以232票支持、196票反对的结果通过了弹劾总统的调查程序，受此影响，美股盘中快速下挫，避险情绪升温，国际黄金涨幅超过1%，突破1510美元/盎司。美国总统特朗普称，对其弹劾正在损害股市，人们对美联储感到失望，美元和联邦利率正在损害美国的制造业，美国应该降低利率，降至比德国、日本和其他所有国家都低的水平。美联储10月会议宣布年内第三次降息，货币政策声明和鲍威尔讲话对美国前景持乐观态度，删除了“采取适当行动”的承诺，但没有给出停止降息的时间表，未来是否需要再次降息取决于经济数据。美国联邦基金利率期货显示，美联储12月维持利率不变的概率为77.1%，降息25个基点的概率为22.9%。

国外方面，今晚将公布美国10月非农就业报告、10月Markit制造业及SIM制造业PMI等重磅数据，重点关注失业率是否进一步下降，薪资增速能否保持强劲，制造业数据是否继续疲软，这将影响市场对美联储货币政策的预期，进而引起资产价格波动。英国脱欧方面，英国首相约翰逊表示，本届议会会不会投票通过脱欧协议，如果继续担任首相，就可以在1月底之前脱离欧盟。英国议会已经批准12月12日提前大选的法案，本届议会将于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，美国众议院通过弹劾特朗普的调查程序，风险资产遭到抛售，避险情绪升温，黄金再次获得上涨动能。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，美联储年内三次降息，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:美国消费者支出及通胀数据放缓，众议院投票通过弹劾特朗普的调查程序，欧美股市普遍下跌，避险情绪升温，贵金属黄金、白银再次获得上涨动能，日内关注美国10月非农、制造业PMI等重磅数据公布，注意防范风险。

要闻2:国际原油市场，原油(WTI)下跌，因贸易协议的不确定性以及经济数据表现疲软令需求前景堪忧。不过美元走弱为油价提供部分支撑。能源咨询机构JBC称，沙特10月原油产量升至983万桶/日，OPEC总产量反弹94万桶至2950万桶/日；减产执行率从9月258%降至138%。调查显示，欧佩克10月原油产量较上月增加69万桶/日至2959万桶/日。美国能源信息署(EIA)称，8月美国石油产量刷新历史高位至1236.5万桶/日。机构调查预计布伦特原油2019年均价64.16美元/桶（此前65.19美元），WTI原油2019年均价57.18美元/桶（此前为57.96美元）。

要闻3:伦敦基本金属收盘全线下跌，LME期铜跌1.73%报5806美元/吨，LME期锌跌1.58%报2489美元/吨，LME期镍跌0.54%报16690美元/吨，LME期铝跌0.06%报1759美元/吨，LME期锡跌1.64%报16525美元/吨，LME期铅跌2.26%报2158美元/吨。昨夜内外盘铜价大跌，主因昨日公布的一系列美国经济数据表现不佳，以及美国一条通往炼油厂的输油管道关闭，使得美油连续第四日录得阴线，铜价受到拖累下挫；另外在中美经济数据疲弱下，市场避险情绪回升，昨日金价重回1510美元上方，对铜价也有较强打压作用。宏观方面来看美国芝加哥PMI数据大幅低于预期及前值，昨日公布的中国10月官方制造业PMI也低于预期，近期公布的欧元区及美国经济数据也无亮点，市场的关注焦点重新转移到全球经济数据的表现上，短期内对铜价存在利空。目前沪铜收阴，来到60日均线支撑位附近，预计今日铜价保持低位震荡。

要闻4:市场关注中美经贸局势。特朗普称，在智利取消APEC之后，中美两国正在努力选择一个新的地点签署贸易协定的第一阶段，约占总交易额的60%。新地点将很快宣布。中美领导人将签署。受此影响，CBOT1月大豆期货收涨1-3/4美分，结算价报每蒲式耳9.32-1/4美元。CBOT12月豆粕合约收涨2.2美元，结算价报每短吨304.4美元，12月豆油合约下跌0.23美分，结算价报每磅30.75美分。美国农业部(USDA)周四公布的出口销售报告显示，10月24日止当周，美国2019/2020年度大豆出口销售净增94.36万吨，符合市场预估的50-110万吨，较之前周猛增99%，但较前四周均值减少39%。当周，美国大豆出口装船量为172.30万吨，较之前一周增加25%，但较前四周均值增加63%，其中对中国出口装船为53.6万吨。据Arc Mercosul的数据，上周天气改善使巴西农民在2019/20年度大豆种植计划中取得良好进展，目前该国大豆种植率为34%，而去年同期为49%，历年均值为36%。国内市场持续呈现油强粕弱结构。

石指数下跌1.29%至84元/吨，连降3日至两个月低位。澳洲矿业巨头必和必拓(Rio Tinto)表示，预计2020年铁矿石出货量将增加5%。自巴西、澳大利亚发运的铁矿石总量较之前一周有所增加，随着主流外矿供应恢复，铁矿石供给压力逐步提升。港口现货价格下行压力加大，基差有所收敛，短线建议观望。螺纹方面，五大钢材品种库存数据连降第四周，创9个月低位，市场反应相对淡然。10月钢铁业PMI数据为41.3%，较上月下降2.9个百分点，创46个月来的最低水平。在经济增长疲弱的背景下，制造业继续承压。钢材需求仍有韧性，但供给端依旧偏强，短期来看螺纹钢价格将偏强运行。焦炭方面，焦炭现货市场价格弱稳运行，钢厂方面继续维持按需采购，库存中高位。山西地区个别钢厂再次下调焦炭采购价格，市场多存观望心态。焦企心态偏弱，出货积极性较高。焦炭供应仍处于宽松局面，整体来看供应宽松格局导致焦炭市场弱势运行，后期仍存一定下滑空间。

## 总结

我国官方pmi数据连续6个月处于荣枯线之下，继美联储年内三次降息后，国内货币政策仍显示很强的定力，经济忧虑在夜盘市场仍在蔓延，工业品领跌，仅贵金属上涨，关注市场宏观情绪对盘面的主导意义。

## 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#