



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19日】

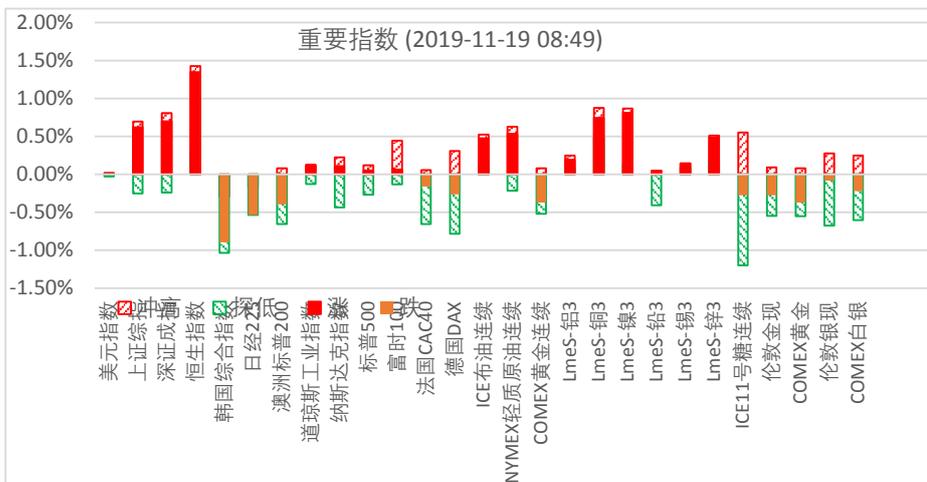
每日夜盘市场表现综述

夜盘表现一览

国内夜盘市场波动情况统计



国际市场



11月18日周一夜盘，美股标普500指数涨0.05%；欧洲Stoxx50指数涨0.28%；美元指数跌0.19%；WTI原油跌1.66%；Brent原油跌1.80%；伦铜跌0.39%；黄金涨0.22%。美豆跌0.81%；美豆粕跌1.79%；美豆油涨0.66%；美糖涨0.16%；美棉跌1.44%；CRB指数跌1.02%，BDI指数跌1.40%。离岸人民币CNH贬0.30%报7.0258；焦炭跌0.14%，螺纹钢涨0.20%，铁矿跌0.32%，国内原油跌0.38%。

一、宏观视点

昨晚美联储主席鲍威尔与美国总统特朗普及财长努钦在白宫会面，特朗普表示，与鲍威尔的会面谈及了利率、负利率、低通胀、宽松货币政策、美元走强、及美元对制造业和贸易的影响，美联储主席鲍威尔着重强调，政策的路径将完全取决于接下来可能预示经济前景的信息。周三美股小幅上涨，三大股指再创历史新高，美元指数连续4日下跌，国际黄金先抑后扬，收复1470美元/盎司关口。消息面，美国参议院多数党领袖麦康奈尔表示，特朗普总统准备签署维持资金至12月20日的临时支出法案，参议院将进行投票。克利夫兰联储主席梅斯特发表讲话称，美国经济表现良好，劳动力市场增长仍稳健，消费情况强健且有韧性，潜在通胀似乎正在升至2%的目标，美联储处在有利位置，将审慎观望。波士顿联储主席罗森格伦表示，经济处于良好态势，物价相当接近美联储的通胀目标，现在的政策空间不如之前，由于低利率的缘故，银行业资本缓冲规模应该增加。近期美联储主席鲍威尔等多位官员发表对美国经济的乐观看法，并释放暂停降息的信号，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99.3%，降息25个基点的概率为0.7%。

国外方面，今晚将公布美国10月新屋开工、营建许可总数，美联储三号人物、纽约联储主席威廉姆斯将在美国证券行业和金融市场协会年度会议发表讲话，需保持密切关注。英国脱欧方面，最新民调显示，保守党获得2017年以来的最高支持率，领先工党10-17个百分点。英国首相约翰逊表示，脱欧协议为企业带来“稳定和确定性”，所有保守党大选候选人均支持脱欧协议。若保守党能够在 대선中获得多数席位，则脱欧协议将大概率在议会通过，英国将在明年1月31日正式脱离欧盟，这对英国与欧盟来说是最好的结果。短期来看，美联储多位官员发表对美国经济的乐观讲话，以及特朗普宣布对中产阶级减税的计划，提振了市场对全球经济的信心，美元指数阶段性走弱，黄金再次企稳回升。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:美国总统特朗普与美联储主席鲍威尔会面，就经济问题进行讨论，美国参众两院将对临时支出法案进行投票，允许联邦政府资金运转至12月20日。特朗普减税2.0计划提振了市场对全球经济的信心，美国三大股指再创历史新高，美元指数阶段性转弱，黄金短期再次企稳回升。

要闻2:国际原油市场，原油(WTI)下跌，因中美贸易协议乐观预期降温和EIA预计美国页岩油产量持续攀升，不过美元下挫部分提供支撑。美国能源信息署(EIA)预计，12月美国页岩油总产量增加约4.9万桶至913.3万桶/日。联合石油数据库JODI称，沙特9月原油产量环比减少66万桶/日至912.9万桶/日。据市场消息，俄罗斯11月前两周原油产量为1125万桶/日。据OilX的数据，11月到目前为止，委内瑞拉平均每天出口53万桶原油，高于10月的52.3万桶。宏观预期干扰市场节奏，短线内外盘原油震荡反复。

要闻3:伦敦基本金属全线收跌，LME期铜跌0.52%报5818.5美元/吨，LME期锌跌1.2%报2351.5美元/吨，LME期镍跌1.34%报14775美元/吨，LME期铝跌1.05%报1736.5美元/吨，LME期锡跌0.5%报16020美元/吨，LME期铅跌1.7%报1963美元/吨。昨夜外盘铜价下挫，内盘则保持震荡，始终难以上探47000关口，最终收于46900元/吨，与前一日结算价持平。昨夜铜价走弱主因美盘时段传出贸易的消极消息，再度激发了全球市场的避险情绪，金价探底之后大幅回升，重回1470上方，日元短线涨幅超0.3%。在避险情绪回升下，铜价受到打压未能延续反弹势头。宏观方面短线贸易利空消息可能使市场存在过度反应，而英国大选保守党胜算增加，市场对脱欧预期向好，以及中国进一步加强逆周期调节力度，为铜价下方提供支撑。目前沪铜收阴，但下影线位置逐步回收，KDJ指标转好，预计今日铜价小幅回升。

要闻4:CBOT大豆期货1月合约收低8美分，报每蒲式耳9.10-1/4美元，此前触及9.10美元，为该合约自9月30日以来最低。12月豆粕合约收低5.90美元，报每短吨301.20美元。12月豆油合约收高0.21美分，报每磅30.64美分。天气预报显示本周及下周巴西和阿根廷作物种植区将出现有利的降雨。咨询机构 Agrural周一称，巴西2019/20年度大豆产量预计为1.207亿吨，种植面积预计较上一年度增加1.5%。截至11月14日，巴西农户大豆种植计划已经完成67%，低于五年均值的70%和上年同期的80%。美国大豆完成收割91%追平去年同期，以及南美播种推进的加快，对芝加哥谷物价格形成季节性压力，尽管周出口检验量数据153万吨，高于市场预估区间和前周值，但中美经贸关系的不确定因素，对盘面形成打压。

要闻5:钢材供需格局略有好转，螺纹2001合约在下降趋势线的支撑下，延续反弹，一度冲高至3600元/吨一线，减仓略有回落，短线不宜追涨，前期多单谨慎持有。炉料端维持小幅跟涨，铁矿石港口库存连续三周回落，钢厂库存较低或有补库动作，铁矿下有下降通道及短期均线族支撑，但持仓缩量不足，建议暂持多观望；焦炭现货价格平稳，2001合约快速拉涨触及1800关口，修复基差近百点，多单依托1750继续持有。

总结

CNBC消息称，北京对贸易协议的看法是悲观的。特朗普表示无关税撤回后，中方感到困惑。中方现在对谈判的策略是，关注美国国内政治局势，包括弹劾调查、美国大选，同时优先考虑对中国经济的支持。这种消息对金融市场形成负面冲击，主要工业品仍在弱勢格局集中。

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#