



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4日】

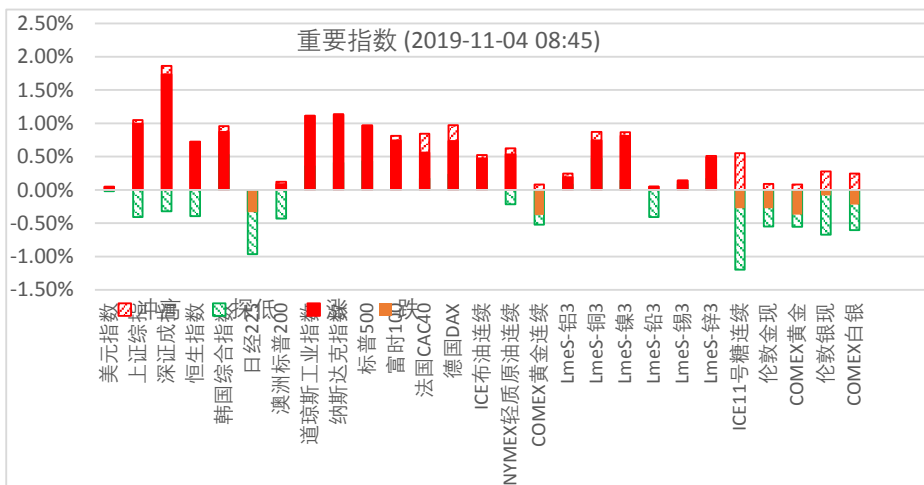
每日夜盘市场表现综述

夜盘表现一览

国内夜盘市场波动情况统计



国际市场



11月01日周四夜盘，美股标普500指数涨0.97%；欧洲Stoxx50指数涨0.44%；美元指数跌0.10%；WTI原油涨3.86%；Brent原油涨3.45%；伦铜涨0.96%；黄金涨0.09%。美豆涨0.49%；美豆粕跌0.26%；美豆油涨1.11%；美糖涨0.16%；美棉涨0.42%；CRB指数涨1.91%，BDI指数跌1.96%。离岸人民币CNH升0.05%报7.0414；焦炭涨0.06%，螺纹钢涨0.33%，铁矿石涨跌0.72%，国内原油涨2.16%。

一、宏观视点

周末重磅消息云集，1. 国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤应约与美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦通话，双方就妥善解决各自核心关切进行了认真、建设性的讨论，并取得原则共识，双方讨论了下一步磋商安排。2. 证监会主席易会满在接受专访时就科创板改革相关问题进行了解答，主要内容如下：在支持符合科创定位的企业上市以及科技创新方面取得了初步效果，上市带来的增信效应、声誉效应、示范效应开始显现；科创板改革肩负着两大使命，一是通过资本市场的力量推动经济创新转型，二是用这块“试验田”推动资本市场基本制度改革；目前科创板试点注册制透明度提升，运转有序，下一步要发挥科创板试验田的作用，在创业板率先推广；年内推动四项开放措施落地，下一步证监会将修订QFII、RQFII制度规则，进一步便利境外机构投资者参与资本市场。点评：证监会对科创板上市以来取得的成就给予了充分肯定，未来将按照注册制改革的方向，逐步扩大至创业板、中小板和主板，有利于充分发挥资本市场优胜劣汰的机制，培育出更多科技创新型公司，长期有利于股市健康发展。中美经贸磋商团队牵头人再次通话，落实第一阶段协议进展顺利，第二届中国国际进口博览会将于11月5日在上海开幕，国家主席习近平将发表主旨演讲，短期有利于提升风险偏好。

国外方面，上周五公布的美国10月新增非农就业12.8万，高于预期的8.9万，失业率维持在3.6%的低位，平均小时工资环比增长0.2%，数据显示美国劳动力市场依旧保持强劲。美国10月Markit制造业PMI和ISM制造业PMI为51.3和48.3，低于预期的51.5和48.9，表明美国制造业仍未摆脱疲软态势。受中美经贸磋商的乐观预期以及良好非农数据的提督，美股大幅上涨，道琼斯指数逼近历史高点，标普500和纳斯达克指数再创历史新高。美联储多位官员发表对美国经济的乐观看法，降低了市场对美联储再次降息的预期，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88.2%，降息25个基点的概率为11.8%。本周将公布欧元区、美国10月服务业PMI，英国央行将公布利率决议，欧洲央行行长拉加德、美联储多位官员将发表讲话，需保持密切关注。短期来看，美国10月非农数据强劲，美联储多位官员发表乐观言论，市场对美联储降息的预期骤降，美元指数存在反弹的可能，黄金短期注意回调风险。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: 证监会主席易会满发表重要讲话，科创板上市初见成效，短期有利于提振市场情绪。中美经贸磋商牵头人再次通话，美国10月非农数据强劲，推动美股大涨。美联储多位官员发表乐观言论，市场对美联储降息的预期骤降，美元指数存在反弹的可能，黄金短期注意回调风险。

要闻2: 原油(WTI)大涨超3.5%，收回近三日跌幅，持稳56关口。美国非农数据强劲、中国财新制造业10月继续回升、美国活跃原油钻井数量减少以及国际贸易谈判方面的积极消息，均令油价得到支撑。贝克休斯数据显示，截至11月1日当周，美国石油活跃钻井数减少5座至691座，触及2017年4月来新低。调查显示，10月OPEC产量2959万桶/日，较9月增69万桶。减产执行率从9月222%降至140%。其中沙特10月产量增85万桶至990万桶/日。商务部称，2020年原油非国营贸易进口允许量为20200万吨。据发改委，9月我国原油进口4124万吨同比增10.8%，原油加工量5649万吨同比增9.4%。

要闻3: 伦敦基本金属收盘多数上涨，LME期铜涨1.12%报5862美元/吨，LME期锌涨1.63%报2523美元/吨，LME期镍涨0.75%报16770美元/吨，LME期铝涨1.94%报1789美元/吨，LME期锡跌0.03%报16520美元/吨，LME期铅涨0.30%报2164.5美元/吨。上周五内外盘铜价止跌回升，主要受益于贸易局势好转释放积极信号，且美国10月非农就业报告十分强劲，前值大幅上修，改善了之前人们对美国经济担忧的预期，需求前景有望改善。另外此前中国财新制造业PMI数据也表现强劲，打消了人们的部分担忧情绪。宏观方面美国非农就业报告意外强劲，10月ISM制造业PMI结束连续6个月的下降，增强了市场对第一大经济体的信心，推动全球股市上涨。原油亦受到宏观乐观情绪的提振，上涨3.86%至56.23美元/桶，对铜价形成提振。目前沪铜小幅收阳，下方有多根均线，技术面对铜价存在支撑。

要闻4: CBOT大豆期货周五收高，因美国农业部证实私人出口商向中国出口销售大豆，且市场再度憧憬中美料很快能达成贸易协议。交投最为活跃的1月大豆期货收高4-1/2美分，结算价报每蒲式耳9.36-3/4美元。新华社北京11月2日报道，11月1日晚，中美双方就妥善解决各自核心关切进行了认真、建设性的讨论，并取得原则共识。双方讨论了下一步磋商安排。巴西贸易部周五发布的10月商品出口报告显示，巴西10月大豆出口量为487万吨，9月出口量为445万吨，去年同期为522万吨。美国农业部下属总经济师办公室预估农户在2020/21作物年度将播种9450万英亩玉米，高于2019/20年度播种的8990万英亩。大豆种植面积将增加至8400万英亩，高于2019/20年度的7650万英亩。LEG Vantage周五报告称，预测2019年美国大豆平均单产为每英亩47.0蒲式耳，高于上月预估的每英亩46.5蒲式耳。该公司预测美国大豆产量将达35.53亿蒲式耳，高于之前预估的35.13亿蒲式耳。

指数反弹1元至85美元/吨。据外电11月1日消息，巴西矿商淡水河谷(Vale SA)周五表示，将恢复其Alegria矿运营，恢复Alegria矿运营将使这家铁矿石出口商得以恢复800万吨的产能。巴西贸易部周五公布的数据显示，巴西10月铁矿石出口量为3119.6万吨，较9月的2713.6万吨增加15%，较去年同期的3719.12万吨减少16%。随着巴西、澳大利亚发货量逐步回升，供应恢复继续承压矿价。多地限产临时限产，季节性下行预期下，矿石需求难言乐观，基差有所收敛，铁矿矿价将延续弱势运行。螺纹方面，唐山钢坯价格平稳运行，现报价3330元/吨。上周螺纹产量小幅回升，库存双降，周度消费维持高位。总体来看，供需尚未出现明显矛盾，短线或延续震荡行情，后期关注限产执行力度。焦炭方面，上周焦化开工小幅下滑，开工仍有一定幅度下降，整体库存亦有小幅下滑。下游钢厂采购谨慎。上周个别钢厂开始第二轮提降，落实可能性较大，焦炭预计偏弱运行。

总结

11月1日晚，中共中央政治局委员、国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤应约与美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦通话。双方就妥善解决各自核心关切进行了认真、建设性的讨论，并取得原则共识。双方讨论了下一步磋商安排。受此影响，风险偏好普遍回升，股指及主要工业品走强。

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#