

兴证期货研 发中心外盘 日报

施海
021-20370945

shihai@xzfutures.com
从业资格证号：F0273014
投资咨询资格编号：Z0011937

【美盘 NYMEX 原油指数】



据道琼斯9月25日消息，美国原油期货重返牛市领域，而布兰特原油周一触及两年高点，因投资者愈加相信石油输出国组织（OPEC）将成功收紧国际油市供应过剩量。

国际能源署（IEA）曾上调需求前景预估，除此之外，9月公布的一系列利好数据均提振油价。投资者愈加相信OPEC将继续执行减产，促进国际油市恢复供需平衡。

PVM Oil Associates Ltd. 的分析师Tamas Varga称：“貌似市场开始相信油市正在恢复平衡。”

Tradition Energy市场研究董事Gene McGillian称：“主要是受到减产开始产生效果、市场正在恢复平衡的看法推动。”

纽约时间9月25日14:30(北京时间9月26日2:30)，11月原油期货合约收高1.56美元或3.08%，至每桶52.22美元，为4月以来最高收位。

布兰特原油期货11月合约收高2.16美元，或3.8%，报每桶59.02美元，为2015年7月3日以来最高收位，同时也录得12月以来最大单日升幅。

美国原油期货目前已经较6月21日创下的42.53美元的年内低点上扬了近23%，意味着油市进入四年来第六次出现的牛市，这同时也是2月以来出现的第一个牛市。当价格从近期低点上涨20%或以上时，市场通常认为该商品进入牛市，而价格从近期高点下跌20%或以上时，则被认为进入熊市。

【免责声明】

本研究报告内容不代表兴证(香港)期货有限公司(“兴证(香港)期货”)的推荐意见也不构成所涉及的个别期货产品的买卖或交易之要约。期货交易的风险非常高，产品价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖期货未必一定能赚取利润，反而可能会招致损失。本研究报告是基于兴证(香港)期货认为可靠及目前已公开的信息编制，有关数据力求准确，但兴证(香港)期货对内容之准确性或完整性不会承担任何责任。报告内容仅供参考之用，并不构成任何投资建议。除非法律法规有明确规定，否则兴证(香港)期货不会对因使用本报告的内容而导致的损失承担任何责任。投资者在进行期货买卖前，应先了解将订立的合约性质和你就此须承担的风险程度。期货买卖对很多公众投资者都不适合，你应就本身的投资经验、投资目标、财政资源及其他相关条件，小心衡量自己是否适合参与该等买卖，如有需要，你应寻求独立专业人士的意见。投资者之一切决定及行动，一概与兴证(香港)期货无关。本研究报告，若未经授权及同意，禁止摘录、转载或刊登于媒体报章杂志。

分析师称，伊拉克库尔德自治区独立公投周一提振了油价。土耳其总统Recep Tayyip Erdogan宣布，将切断一条将石油从伊拉克北部运往全球市场的输油管，给库尔德自治区独立公投带来更大压力。

伊拉克政府不承认公投，呼吁外国停止从库尔德进口原油。

德国商业银行在一份报告中称：“如果这一抵制呼吁获得成功，差不多每日市场供应量减少50万桶原油。”

6月油市曾跌入熊市，因为市场人士对于OPEC提振油价的能力感到质疑。交易商和投资者还担心油价升至50美元上方将刺激美国页岩油产量。

但近来页岩油活动开始减少的迹象鼓舞投资者人气，且全球各地的原油库存正在下降。

上周五在维也纳主持联合部长级监督委员会会议的科威特油长马尔祖克称，限产正帮助全球石油库存降至五年均值，也就是OPEC的目标水平。

全球原油需求也较为强劲。IEA本月稍早曾上调今年的需求增长预估，目前预期日增幅为160万桶。

有迹象显示，油价可能继续反弹，布兰特原油的市场结构已经转为远期合约价格低于近月合约价格，这表明供应紧张，而且将更多原油储备起来并不划算。

随着美国炼厂在飓风哈维过后逐渐恢复运转，也提振美国原油价格。

但油价依然远低于2月所及的54.45美元高点。

美国商品期货交易委员会（CFTC）上周五公布的数据显示，截至9月19日当周，对冲基金增持NYMEX和ICE原油期货期权净多仓总计48,946手，至229,932手，为8月22日止当周以来最高水平。

Herbert J. Sims & Co的高级副总裁Donald Morton称：“空头仍为屈服。有些空头依然坚定看空。”

加拿大皇家银行资本市场(RBC Capital Markets)的能源策略部门主管Michael Tran称，OPEC并未承诺将减产执行期限延长至来年3月之后，而且美国生产商可能趁价格上涨之际锁定未来产量，这或造成之前涨势消退，并导致OPEC所作努力成果大打折扣。

OPEC以及俄罗斯等其他10个非OPEC产油国最初在2016年底同意将日产量削减180万桶左右，之后今年5月又将协议期限延长至2018年3月。

近几周，有数个参与减产的国家表示愿意在2018年执行减产协议。

该组织正在尝试限制尼日利亚和利比亚的产量，这两个国家被豁免于参与减产。

Tran：“毋庸置疑，我们确实正看到OPEC减产努力的果实。”“但问题在于究竟未来将何去何从？”

伊朗国家石油公司的一位高层管理人士称，预计在今年剩余时间保持整体原油和成品油出口在每日约260万桶。

10月RBOB汽油期货收盘上涨5.36美分，报每加仑1.7220美元。交投最为活跃的11月汽油期货收高4.13美分，报每加仑1.6674美元。

10月取暖油期货收高4美分，报每加仑1.8563美元。交投最为活跃的11月取暖油期货收高4.09美分，报每加仑1.8495美元。

利多提振，原油回升。

【美盘COMEX黄金指数】

【免责声明】

本研究报告内容不代表兴证(香港)期货有限公司(“兴证(香港)期货”)的推荐意见也不构成所涉及的个别期货产品的买卖或交易之要约。期货交易的风险非常高，产品价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖期货未必一定能赚取利润，反而可能会招致损失。本研究报告是基于兴证(香港)期货认为可靠及目前已公开的信息编制，有关数据力求准确，但兴证(香港)期货对内容之准确性或完整性不会承担任何责任。报告内容仅供参考之用，并不构成任何投资建议。除非法律法规有明确规定，否则兴证(香港)期货不会对因使用本报告的内容而导致的损失承担任何责任。投资者在进行期货买卖前，应先了解将订立的合约性质和你就此须承担的风险程度。期货买卖对很多公众投资者并不适合，你应就本身的投资经验、投资目标、财政资源及其他相关条件，小心衡量自己是否适合参与该等买卖，如有需要，你应寻求独立专业人士的意见。投资者之一切决定及行动，一概与兴证(香港)期货无关。本研究报告，若未经授权及同意，禁止摘录、转载或刊登于媒体报章杂志。



据道琼斯9月25日消息，COMEX期金周一攀升，此前朝鲜外务相称美国总统特朗普近期的言论相当于对朝宣战。

纽约12月期金在此番言论发表后走高，纽约时间9月25日13:30(北京时间9月26日01:30)，COMEX 12月期金合约收高14.0美元或1.1%，结算价报每盎司1,311.50美元。

上周黄金录得7月初以来的最差周度表现，且在本月初触及逾一年最高后已连续数周下滑。

朝鲜外务相李勇浩称，美国总统特朗普周末的言论明显是对朝鲜宣战，该国保留在其领空外击落美国战略轰炸机等应对举措的权力。

白宫发言人桑德斯称，朝鲜的言论是“荒谬的”，美国没有向朝鲜宣战。

周一言论引发黄金和其他资产的避险需求，在地缘政治缺乏稳定性的时候黄金受到青睐。

Kitco Metals高级分析师Jim Wyckoff表示：“因为朝鲜局势影响，黄金市场卖盘仍将有限。”

在李勇浩发表讲话前，金价微跌，此前投资者并未理会周末两国发出的警告。

在周末进行的德国大选中，总理梅克尔赢得连任，但极右翼政党的支持率急升。梅克尔领导的保守党的支持率意外降至1949年以来最低，即将解体的联合政府中的社会民主党表示，将转投反对派阵营。

许多分析师已表示，今后地缘政治冲突将给黄金价格提供支撑。近期美国和伊朗之间的矛盾也有所升温。

本周投资者将关注美联储多位官员将发表的一连串讲话，希望从中找寻有关央行未来货币政策的线索。

金价上周下跌，因美联储货币政策会议称12月升息仍是选项之一，且维持对明年的升息路径预期不变。

在美联储最新货币政策会议结束后，美元上涨，对于持有其他货币的买家来说，以美元计价的黄金会更加昂贵。

RJO Futures的高级市场策略师Bob Haberkorn表示：“美联储上周声明是一段时期以来我所听到的最鹰派的言论。”

在其他贵金属市场，12月白银合约收高16.3美分，结算价报每盎司17.147美元。

10月铂金期货收高8.1美元，结算价报每盎司940.2美元。

12月钯金期货收跌10.15美元，结算价报每盎司909.70美元。

利多提振，黄金回升。

【免责声明】

本研究报告内容不代表兴证(香港)期货有限公司(“兴证(香港)期货”)的推荐意见也不构成所涉及的个别期货产品的买卖或交易之要约。期货交易的风险非常高，产品价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖期货未必一定能赚取利润，反而可能会招致损失。本研究报告是基于兴证(香港)期货认为可靠及目前已公开的信息编制，有关数据力求准确，但兴证(香港)期货对内容之准确性或完整性不会承担任何责任。报告内容仅供参考之用，并不构成任何投资建议。除非法律法规有明确规定，否则兴证(香港)期货不会对因使用本报告的内容而导致的损失承担任何责任。投资者在进行期货买卖前，应先了解所订立的合约性质和你就此须承担的风险程度。期货买卖对很多公众投资者都不适合，你应就本身的投资经验、投资目标、财政资源及其他相关条件，小心衡量自己是否适合参与该等买卖，如有需要，你应寻求独立专业人士的意见。投资者之一切决定及行动，一概与兴证(香港)期货无关。本研究报告，若未经授权及同意，禁止摘录、转载或刊登于媒体报章杂志。

【美盘道琼斯工业指数】



美股周一收跌，科技股领跌。朝美紧张关系升级，加重了美股承受的压力。

道指跌53.50点，或0.24%，报22,296.09点；标普500指数跌5.56点，或0.22%，报2,496.66点；纳指跌56.33点，或0.88%，报6,370.59点。

美股周一小幅低开，午盘时跌幅扩大，科技股领跌。

据媒体报道，周一早间，朝鲜外长李永昊（Ri Yong Ho）称，美国总统特朗普最近有关朝鲜的评论是个“明显的战争宣言”，并表示朝鲜有权击落美国的轰炸机。在李永昊发表上述言论后，主要股指跌幅立即扩大。

白宫回应李永昊的言论称，美国并没有对朝鲜宣战；“美国对朝鲜宣战”的言论是“荒谬的”。

美国国家安全顾问麦克马斯特认为，不能低估与朝鲜开战的可能性。他称，必须对朝鲜的核设备进行核查。

券商Robert W. Baird股市销售交易商Michael Antonelli表示：“今天股市出现了大型科技股遭到抛售、至今转投能源与零售股的情况。通常而言，这是股市处在牛市的一个健康的讯号。”

他表示：“正如我们以前所看到的一样，有关朝鲜的任何消息对股市的影响都只是昙花一现，通常不会持续太久。”

美国医改方案备受关注。美国总统特朗普周日晚间在推特(16.98, -0.63, -3.58%)上表示，按照旨在废除与替代奥巴马医保案的格雷厄姆-卡西迪（Graham-Cassidy）法案，阿拉斯加、亚利桑那、缅因以及肯塔基州将成为大赢家。据CNBC得到的副本，特朗普言下之意似乎是指9月24日草案中有关融资规定的修改。美国参议院金融委员会将在周一召开听证会，以详细研讨《格雷厄姆-卡西迪》议案的更多细节。

投资者同时还在关注德国大选情况。安吉拉-默克尔（Angela Merkel）的保守派集团将成为下届德国议会的最大党派，但临时选举结果表明，这位德国总理的多数派状况比预想的更加糟糕。

默克尔的中间偏右的基督教民主联盟（Christian Democratic Union, CDU）与巴伐利亚的姐妹党派基督教社会联盟（Christian Social Union, CSU）赢得了33%的选票。这将使他们成为最大的议会团体，但低于2013年进行的上次大选中获得的41.5%席位，也低于最近进行的民调数据。此外据路透社表示，这也是自1949年以来的最糟糕大选成绩。

默克尔周一表示，组阁谈判将以欧洲为主题，保守党希望构建一个能带来更多就业、更为强大的欧洲。她称，欧洲一体化必须解决非法移民问题；目前不会设立有关欧洲政策的红线。

上周美股主要股指涨跌不一，投资者试图摆脱与朝鲜相关的政治紧张的持续影响。道指全周累计收高0.4%，为连续第二周上涨。与此同时，标普500指数全周累计上涨0.1%，纳指全周收跌0.3%。

投资者焦点可能落在美联储货币政策线索上。上周美联储宣布将从10月份开始缩减总规模高

【免责声明】

本研究报告内容不代表兴证(香港)期货有限公司(“兴证(香港)期货”)的推荐意见也不构成所涉及的个别期货产品的买卖或交易之要约。期货交易的风险非常高，产品价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖期货未必一定能赚取利润，反而可能会招致损失。本研究报告是基于兴证(香港)期货认为可靠及目前已公开的信息编制，有关数据力求准确，但兴证(香港)期货对内容之准确性或完整性不会承担任何责任。报告内容仅供参考之用，并不构成任何投资建议。除非法律法规有明确规定，否则兴证(香港)期货不会对因使用本报告的内容而导致的损失承担任何责任。投资者在进行期货买卖前，应先了解将订立的合约性质和你就此须承担的风险程度。期货买卖对很多公众投资者都不适合，你应就本身的投资经验、投资目标、财政资源及其他相关条件，小心衡量自己是否适合参与该等买卖，如有需要，你应寻求独立专业人士的意见。投资者之一切决定及行动，一概与兴证(香港)期货无关。本研究报告，若未经授权及同意，禁止摘录、转载或刊登于媒体报章杂志。

达4.5万亿美元的资产负债表。本周将有多位美联储官员发表讲话，其中，美联储主席珍妮特-耶伦 (Janet Yellen) 将在本周二、美联储副主席斯坦利-费希尔 (Stanley Fischer) 将在本周四发表讲话。费希尔将在下个月离职。

纽约联储行长威廉-达德利 (William Dudley) 周一在纽约发表讲话称，抑制通胀的短期因素正在消退，预计将在中期内实现2%的通胀目标。

达德利称，美国经济基本面总体喜人；飓风扰乱了商业，使宏观经济数据蒙上阴影，但其影响可能是短期的，未来甚至还可能有有利于促进经济增长。

达德利表示，美元疲软和海外经济增速应能提振美国贸易；预计经济增速和薪资增长略好于均值；如果有就业意愿的工人缺乏工作技能，美联储的促进就业使命就不能宣布成功。

芝加哥联储行长查尔斯-埃文斯 (Charles Evans) 在周一讲话时表示，渐进谨慎的货币正常化路径是合适的；个人担心通胀预期过低；美国经济接近于完全就业；应该维持宽松政策直至通胀持续稳定在2%上方；对在2019年底前将利率提高到2.7%表示感到合适；近期很少数据表明通胀将很快达到2%的目标水平；美联储在下次加息行动前需要看到薪资增长和物价压力上行的明显迹象。

明尼阿波利斯联储行长尼尔-卡什卡利 (Neel Kashkari) 也将在今天发表讲话。

本周还有大量经济数据公布，其中包括耐用品订单与消费者开支数据。周一，芝加哥联储报告称，美国8月芝加哥联储全国活动指数下降0.31。

美元指数全面攀升。值得注意的是，美元兑欧元汇率攀升。在周日的德国大选显示德国主流党派支持率下降之后，默克尔的保守派联盟的未来之路受到质疑。

个股消息面，汽车更换部件企业Genuine Parts (GPC) 股价攀升，此前该公司宣布已达成以20亿美元收购欧洲汽车零部件配送企业Alliance Automotive Group的协议。

D.R. Horton (DHI) 股价走低，此前该公司宣布下调业绩指引，称其原因是最近的飓风袭击导致延误。

利多提振，美股回升。

【美盘CBOT大豆指数】



据外电9月25日消息，芝加哥期货交易所 (CBOT) 大豆期货周一下跌逾1%，因有消息称，美国中西部地区的早期收割逐渐展开，单产好于市场预期。

巴西干燥地区有对作物有利的降雨也带来额外压力，农户正准备播种大豆。

11月大豆期货收跌13美分，结算价报每蒲式耳9.71-1/4美元，在上周五的交易区间内波动。

12月豆粕合约收跌4.70美元，结算价报每短吨314.30美元。

12月豆油合约收跌0.21美分，结算价报每磅34.01美分。

在美国农业部 (USDA) 周一晚些时候发布上周作物生长报告前，接受调查的分析师预计，美国玉米收割完成14%，美国大豆收割完成11%。

【免责声明】

本研究报告内容不代表兴证(香港)期货有限公司(“兴证(香港)期货”)的推荐意见也不构成所涉及的个别期货产品的买卖或交易之要约。期货交易的风险非常高，产品价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖期货未必一定能赚取利润，反而可能会招致损失。本研究报告是基于兴证(香港)期货认为可靠及目前已公开的信息编制，有关数据力求准确，但兴证(香港)期货对内容之准确性或完整性不会承担任何责任。报告内容仅供参考之用，并不构成任何投资建议。除非法律法规有明确规定，否则兴证(香港)期货不会对因使用本报告的内容而导致的损失承担任何责任。投资者在进行期货买卖前，应先了解将订立的合约性质和你就此须承担的风险程度。期货买卖对很多公众投资者都不适合，你应就本身的投资经验、投资目标、财政资源及其他相关条件，小心衡量自己是否适合参与该等买卖，如有需要，你应寻求独立专业人士的意见。投资者之一切决定及行动，一概与兴证(香港)期货无关。本研究报告，若未经授权及同意，禁止摘录、转载或刊登于媒体报章杂志。

农学家和分析师称，美国天气比往年炎热，加速了玉米和大豆的成熟速度。此前几个月市场一直担心，作物生长滞后可能拖累单产，或者种植稍晚的农田有遇到霜冻的风险。

在CBOT收盘后，美国农业部最新一期作物生长报告出炉，报告显示美国大豆及玉米收割进度双双落后于五年均值。

报告显示，截至2017年9月24日当周，美国大豆收割率为10%，不及分析师此前预期的11%，之前一周为4%，去年同期为9%，五年均值为12%。

美国玉米收割率为11%，低于预期的14%，前一周为7%，去年同期为14%，五年均值为17%。

今日CBOT大豆期货预估成交量为167,037手，豆粕为97,650手，豆油为112,870手。

利空压制，美豆回调。

【免责声明】

本研究报告内容不代表兴证(香港)期货有限公司(“兴证(香港)期货”)的推荐意见也不构成所涉及的个别期货产品的买卖或交易之要约。期货交易的风险非常高，产品价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖期货未必一定能赚取利润，反而可能会招致损失。本研究报告是基于兴证(香港)期货认为可靠及目前已公开的信息编制，有关数据力求准确，但兴证(香港)期货对内容之准确性或完整性不会承担任何责任。报告内容仅供参考之用，并不构成任何投资建议。除非法律法规有明确规定，否则兴证(香港)期货不会对因使用本报告的内容而导致的损失承担任何责任。投资者在进行期货买卖前，应先了解将订立的合约性质和你就此须承担的风险程度。期货买卖对很多公众投资者都不适合，你应就本身的投资经验、投资目标、财政资源及其他相关条件，小心衡量自己是否适合参与该等买卖，如有需要，你应寻求独立专业人士的意见。投资者之一切决定及行动，一概与兴证(香港)期货无关。本研究报告，若未经授权及同意，禁止摘录、转载或刊登于媒体报章杂志。