

新世纪期货盘前交易提示（2019-10-8）
一、重点推荐品种操作策略
重点推荐品种交易策略参考

品种	方向	入场	止损	止盈	状态	日期
AP2001	空	8370-8450	8500	6900	持有	2019.9.5
i2001	空	665-700	720	590	持有	2019.9.18

一、市场点评

黑色产业	螺纹	震荡	螺纹: 受大庆扰动, 各地纷纷出台限产措施, 短时间钢材产量大幅下滑, 上周螺纹产量减少 51.98 万吨, 符合预期。MySteel 统计, 国庆期间全国 19 座高炉复产日均铁水产量增加 5.69 万吨, 16 座高炉检修影响日均产量 7 万吨, 环比节前高炉开工数增加 3 座, 日均铁水产量减少 1.31 万吨, 开工率上升 0.58%, 产能利用率有所下降。上周厂库大幅增加 47.53 万吨至 272.22 万吨, 社库增加 23.8 至 503.6 万吨, 节日需求停滞。随着钢厂复产, 关注钢材产量能否延续回落态势, 以及“金九银十”进入后半段, 需求能否发力决定螺纹节后反弹的延续性。
	铁矿石	震荡	铁矿: 国庆小长假期间铁矿现货市场价格较为平稳, 各地环保限产政策频出, 钢铁行业相关的烧结(球团)、高炉等设备都有一系列的停限产措施。但是随着阅兵等活动的结束以及假日期间各地空气质量逐渐好转, 部分地区纷纷解除了重污染天气应急响应, 恢复了部分烧结机和高炉等设备的生产。港口库存较节前有明显增加, 预计北方主要港口库存涨幅累计超 200 万吨以上。而疏港方面, 前期受钢厂限产和港口限制集疏港影响, 处于低位水平。节后有补库需求, 对铁矿价格有一定的支撑。
	焦煤	偏空	煤焦: 山西、河北、山东等地区陆续出台应对重污染天气应急减排措施, 要求焦企出焦时间延长至 36-48 小时不等, 短时限产情况居多。市场看稳情绪提升, 节后需关注焦钢企业复产动态。需求方面, 钢厂焦炭库存仍在中高位, 贸易商方面港口出货意向较强, 近期疏港量较多, 港口库存明显下滑。下游钢厂采购节奏放缓, 煤焦短期跌幅较大, 下跌幅度有限。
	焦炭	震荡	
	动力煤	震荡	
	大豆	震荡	豆粕: 9 月 USDA 报告大幅下调陈豆库存, 使得 2019/20 年度结转库存也将大幅下调, 大豆季度库存低于此前市场预期, 报告利多, 中国持续采购美豆, 不过, 美豆天气良好, 有利于大豆作物成熟, 新豆也将收割上市。近期国家出台政策稳定猪价, 各地政府大力恢复生猪生产, 生猪存栏或将触底回升, 生猪肉禽类下游养殖利润可观, 这都有利于豆粕需求恢复。不过, 中美开始
豆粕	震荡		



农产品	豆油	震荡偏弱	<p>第 13 轮中美经贸高级别磋商较为关键,如果达成协议则也将对粕价带来利空,需密切关注。</p> <p>油脂: USDA9 月底报告利多, 报告大幅下修陈豆库存, 使得 2019/20 年度结转库存也将大幅下调。不过, 美豆天气良好, 10 月下旬之后美新豆也将收割上市。中美贸易摩擦有所缓和, 中国买家持续购买美国大豆, 再加上持续购买南美大豆补充后期, 国内大豆供应充裕, 棕油进口量亦较大, 24 度棕榈油 10 月进口量预计高达 60 万吨, 油脂供应充裕, 而各地政府大力恢复生猪生产, 有利于粕类需求止降回暖, 预计油厂开机率将维持高水平位, 而节后油脂需求进入阶段性淡季, 基本面转弱, 油脂或将震荡偏弱运为主。</p>
	棕榈油	震荡偏弱	
	白糖	震荡	
	玉米	震荡偏弱	
能源化工品	原油	震荡偏弱	<p>原油: 沙特油田遭袭事件令油化品种一飞冲天, 但随着沙特产能恢复 70%, 盘面迎来超跌修复行情。但沙特方目前表示, 袭击为伊朗主导。因此后续双方矛盾进一步激化地缘政治冲突加深的可能性存在, 因此短线波动将变大, 目前行情震荡。中长期供需驱动不变。</p> <p>PTA: 国庆假期间外盘油价和美股下跌较多, 对于 PTA 成本段和需求端来说都有下行压力。多头的支撑在于恒力石化 220 万吨装置计划在 10 月 8 号检修半个月, 在供应端短期损失较多和成本端压力下行的博弈下, PTA 上下空间收窄。预计节后开盘的走势仍偏震荡。由于聚酯和织造终端的需求在国庆后订单减少, PTA 的供需在四季度转弱格局渐显, 远月作为空头配置。</p> <p>EG: 乙二醇渐渐度过了 9 月 16 号沙特油厂爆炸事件冲击的影响, 目前原油加工段沙特对外宣称完全恢复, 但是液化天然气端对化工品的供应损失仍有待长期才能恢复过来。进入国庆后的时间节点, 乙二醇面临新投产供应压力和需求走弱的双边压力下, 年价格高点已显。港口库存方面在国庆期间累幅加大, 但是去库持续到 11 月, 且四季度很难超过一季度水平, 乙二醇年低点也已经看到。短期往上空间支撑减少, 建议高位空。</p>
	PTA	震荡	
	EG	偏空	

二、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、中国制造业 PMI 终值为 51.4, 较上月大幅回升 1.0 个百分点, 连续两个月处于荣枯线上方, 且为 2018 年 3 月以来最高。PMI 细项来看, 生产端和需求端均有不同程度改善, 其中新订单指数较回升 0.8 个百分点, 采购量和原材料购进价格指数分别提升 1.1、3.6 个百分点。考虑到去年 8 月之后 PMI 连续下滑, 年底基数压力走弱, PPI 也有望走出通缩区间。(来源: WIND)
- 2、美国 9 月 ISM 制造业 PMI 为 47.8, 预期 50.5, 前值 49.1; 美国 9 月 ISM 非制造业 PMI 为 52.6, 预期 55.1, 前值 56.4。美国就业数据较之前也有明显回落。其中 9 月 ADP 就业人数 13.5 万, 预期 14 万, 前值 19.5 万; 美国 9 月季调后新增非农就业人口 13.6 万, 预期 14.5 万, 前值 13 万; 9 月失业率 3.5%, 预期 3.7%, 前值 3.7%; 9 月平均时薪同比 2.9%, 预期 3.2%, 前值 3.2%。(来源: WIND)
- 3、根据财政部等五部门近期印发的《关于全面推开划转部分国有资本充实社保基金工作的通知》, 中央和地方于 2020 年底前基本完成划转工作, 国资充实社保全面提速。(来源: WIND)



4、长假期间，国际市场风云变幻，欧美股市经历了跌宕起伏的“过山车”行情，道指一度暴跌 800 点，随后又迅速反弹 600 点。多国经济数据表现不佳，更是引发了市场对经济前景的担忧。多位私募人士日前表示，假期消息面总体平稳、节前部分避险资金回流令 A 股红十月概率较大。板块方面，科技和消费继续被私募关注，但选股重要性提升。(来源：WIND)

5、文化旅游部 10 月 7 日公布的数据显示，2019 年国庆七天全国共接待国内游客 7.82 亿人次，同比增长 7.81%；实现国内旅游收入 6497.1 亿元，同比增长 8.47%。

黑色产业链

1、江苏省关于做好近期重污染天气应对工作的紧急通知，徐州钢企执行限产政策。根据生态环境部办公厅《关于商请做好近期重污染天气应对工作的函》(环办大气函[2019]757 号)以及紧急电话通知,受区域静稳、逆温及高温等不利气象因素综合影,预计 9 月 25 日至 29 日京津冀及周边地区将出现重污染天气过程,部分地区可能持续到 10 月 2 日。为确保国庆期间空气质量优良,按照国家统一部署,生态环保部要求我省徐州、连云港、宿迁市于 9 月 25 日零时起启动橙色及以上重污染天气应急措施,10 月 1 日 24 时可解除。各地钢铁烧结机及建材铸造业等企业“能停则停”，土石方作业一律停工，大宗货物运输的重型柴油货车“能停则停”。其中徐州市政府下发通知：在确保安全生产的前提下，钢铁企业中:独立烧结、球团企业一律停产;单烧结机的钢铁企业于 9 月 26 日 18 时起停产;两台以上烧结机的钢铁企业于 9 月 25 日零时起限产 50%(按生产线计)，9 月 26 日 18 时起全部停产;球团、石灰窑参照烧结机执行。焦化企业中:已停产焦化企业，不得恢复生产;正在生产的焦化企业，出焦时间延长至 48 小时。(我的钢铁网)

2、唐山市 9 月 21 日相关部门决定继续加严大气污染防治强化管控方案：管控时间：2019 年 9 月 22 日 0 时至 9 月 27 日 24 时。从钢企内容加严管控来看，最主要加严的在烧结机的停产比例提高：从之前的 20-30%调整为：除唐钢北厂区、唐银钢铁和天柱钢铁保留一台烧结机生产外，其他钢铁企业烧结机停产比例不低于 50%；位于沿海区域的钢铁企业不执行此次加严管控措施。独立轧钢企业停产。(我的钢铁网)

3、10 月乘用车批发量预计 200 万辆，季节性上升是主因。据全国乘联会与威尔森联合预测，今年 10 月乘用车市场批发量预计为 200 万辆，与 8 月相比，预计增量 23.2%。季节性上升、经销商库存压力缓解及厂商加快批发节奏是增长的主因。(财联社)

4、国家发改委副主任、国家统计局局长宁吉喆 24 日在庆祝新中国成立 70 周年活动新闻中心首场新闻发布会上表示，要提前下达明年的专项债部分新增额度，重点用于交通、能源、生态环保、民生服务、物流、市政、产业园区基础设施等项目，确保早日见效。财政部部长刘昆表示，今年财政部安排地方政府新增债务限额，也加快了地方政府债券发行和使用进度，预期在 9 月底前将全部发行完毕。这些资金在 10 月底前全部拨付到实际项目上，会尽快形成实物工作量。(财联社)

化工产业链

1、美国股市下跌，疲弱的美国消费者信心数据加剧了人们对中美旷日持久的贸易战的担忧，石油市场气氛受到打压。周二有报道说，美国众议院议长佩洛西将宣布对特朗普展开弹劾调查,美国道琼斯指数盘中受此新闻影响震荡约 375 点，继开盘小幅走高后，该指数之后大跌。(数据来源：卓创资讯)



- 2、一份私营部门报告显示，9月份美国消费者信心下降幅度为9个月来最大。分析师表示，主要欧洲经济体和日本的疲弱经济数据也拖累了原油价格。（数据来源：卓创资讯）
- 3、德国商业银行指出，油价下跌是因为沙特阿美产能的部分恢复以及投资者对全球经济增长放缓的担忧。路透报道称，沙特阿美受损产能的75%已经得到恢复。欧元区疲弱经济数据可能在一定程度上削弱了沙特遇袭事件后供应量减少的利好因素，但如果沙特官员旨在安抚投资者的言论被证明不太准确，则油价可能获得提振。德国商业银行表示：“我们会在某种程度上对这些报道的可信度打一定折扣。这些消息的目的也可能是为了不要危及沙特阿美计划在年末进行的首次公开募股。（数据来源：卓创资讯）
- 4、许多分析机构预测，今年石油每日需求增长在100万桶或更少。路透社援引在休斯敦的咨询公司Lipow石油协会总裁Andy Lipow的话说：“我们将继续看到对2019年石油需求预测不断下调。”他说，“尽管沙特石油产量在过去10天受到影响，但是美国石油产量持续增长，挪威和巴西也新增产能，市场感觉到供过于求。”（数据来源：卓创资讯）
- 5、路透社援引知情人士的话说，沙特阿美石油公司正在购买源自邻国的石油，以履行对外国炼油厂的供应义务。消息人士称，该公司的贸易部门正在安排从阿联酋和科威特进口原油，以履行对某些买家的承诺。（数据来源：卓创资讯）

农产品产业链

- 1、截至2019年10月1日，投机基金在芝加哥期货交易所（CBOT）豆粕期货以及期权部位持有净空单39,557手，比一周前减少8,426手，上一周是减少6,768手。豆油期货以及期权部位持有净多头11,473手，比上周减少10,926手，上周是增加2,468手。大豆期货以及期权部位持有净空单8,730手，比一周前减少32,958手。作为对比，上周减少6,493手。（来源：Cofeed）
- 2、巴西商贸部：截止9月30日(共21个工作日)，巴西共装出大豆444.77万吨，大豆日均装运量由前一周的21.53万吨/日降至21.18万吨/日，低于前月的24.19万吨/日以及去年9月的24.00万吨/日。（来源：Cofeed）
- 3、美国农业部(USDA)驻巴西大使馆专员周四表示，基于单产趋势，巴西2019/20年度大豆产量料为1.235亿吨。其预计大豆种植面积为3,650万公顷，略高于上一年度的3,620万公顷。种植户对扩大种植面积犹豫不决，因来自中国的需求预计仍将沉闷。巴西2019/20年度大豆出口预计为7,500万吨，2018/19年度出口预估下修100万吨至6,800万吨。（来源：Cofeed）
- 4、美国农业部驻阿根廷大使馆专员周四表示，阿根廷2019/20年度大豆产量料持稳于5,300万吨。其预期，2019/20年度大豆种植面积料为1,800万公顷，较上年增加20万公顷，因种植户将第二茬玉米改种大豆。（来源：Cofeed）
- 5、USDA季度库存报告，截止9月1日当季，其中大豆库存9.13亿蒲，此前市场预估为9.80亿蒲，去年同期为4.38亿蒲；玉米库存21.14亿蒲，此前市场预估为24.36亿蒲，去年同期21.40亿蒲；小麦库存23.85亿蒲，此前市场预估为23.18亿蒲，去年同期为23.90亿蒲。USDA公布的大豆玉米季度库存均低于此前市场预期，同时USDA还下修美国2018年大豆产量预估，本次报告对大豆玉米市场影响偏多。（来源：Cofeed）

有色产业链

- 1、9月27日高雄交仓近8000吨，此后一周LME锌库存继续下滑，至上周五降至65075吨，继续逼近历史低位，Cash/3m升水则扩大至40美元/吨，总体看海外低库存带来的现货供应偏紧格局已经逐渐凸显，虽然国内供应缓降偏宽松，但市场对海外精炼锌市场后期供应短缺的担忧在逐渐加剧。（来源：WIND）
- 2、黄金在央行储备管理中占据重要地位，央行是举足轻重的黄金持有方。受全球经济增速放缓、贸易摩擦和地缘政治加剧等影响，今年以来，黄金备受各国央行“青睐”，



根据世界黄金协会的统计，年初至今全球各国央行的净购金量已超过 400 吨，这是自 2010 年央行购金出现净购买以来的最高年度累计水平。(来源: WIND)

3、7 日晚间，格林美发布公告称，公司与 Glencore International AG（嘉能可）就动力电池原料粗制氢氧化钴中间品的采购和双方中长期合作等相关事宜签订了战略采购协议。(来源: WIND)

4、8 月份，全国十种有色金属产量 491 万吨，同比增长 4.4%，增速同比回落 1.3 个百分点。其中，铜产量 80 万吨，增长 8.1%，回落 2.4 个百分点；电解铝产量 297 万吨，下降 0.3%，去年同期为增长 7.8%；铅产量 48 万吨，增长 13.3%，提高 5.2 个百分点；锌产量 53 万吨，增长 18.9%，去年同期为下降 7.9%。氧化铝产量 604 万吨，增长 3.5%，回落 2.8 个百分点。

1-8 月，全国十种有色金属产量 3863 万吨，同比增长 4.6%，增速同比提高 0.8 个百分点。其中，铜产量 615 万吨，增长 5.8%，回落 5.6 个百分点；电解铝产量 2347 万吨，增长 1.4%，回落 2.1 个百分点；铅产量 396 万吨，增长 18.8%，提高 12.6 个百分点；锌产量 403 万吨，增长 8.2%，去年同期为下降 1.4%。氧化铝产量 4988 万吨，增长 5.8%，提高 3 个百分点。

(来源: WIND)



四、现货价格变动及主力合约期现价差

2019/10/8						
	现货价格			主力 合约 价格	期现价 差	主力合 约月份
	昨日	今日	变动			
螺纹钢	3810	3810	0.00%	3470	-340	2001
铁矿石	817	826	1.06%	0	-826	2001
焦炭	2100	2100	0.00%	0	-2100	2001
焦煤	1660	1660	0.00%	0	-1660	2001
玻璃	1530	1530	0.00%	0	-1530	2001
动力煤	582	582	0.00%	0	-582	2001
沪铜	46840	47320	1.02%	47160	-160	1910
沪铝	14030	13990	-0.29%	14025	35	1910
沪锌	19240	19350	0.57%	18690	-660	1910
橡胶	10700	10700	0.00%	11470	770	2001
豆一	3650	3500	-4.11%	0	-3500	2001
豆油	5950	5940	-0.17%	0	-5940	2001
豆粕	2950	2950	0.00%	0	-2950	2001
棕榈油	4690	4710	0.43%	0	-4710	2001
玉米	1900	1900	0.00%	0	-1900	2001
白糖	5995	5990	-0.08%	0	-5990	2001
郑棉	12629	12608	-0.17%	0	-12608	2001
菜油	7340	7300	-0.54%	0	-7300	2001
菜粕	2330	2340	0.43%	0	-2340	2001
塑料	7550	7550	0.00%	0	-7550	2001
PP	9030	9030	0.00%	0	-9030	2001
PTA	5050	5120	1.39%	0	-5120	2001
沥青	3350	3350	0.00%	3178	-172	1912
甲醇	2265	2300	1.55%	0	-2300	2001

数据来源:Wind 资讯

免责声明:

本报告中的信息均来源于可信的公开资料或实地调研资料,但我公司对这些信息的准确性及完整性不

敬请参阅文后的免责声明

期市有风险 投资须谨慎



作任何保证，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。