



新世纪期货盘前交易提示（2019-10-9）

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	已止盈	2019.10.08
i2001	空	665-700	720	590	持有	2019.9.18

一、市场点评

黑色产业	螺纹	偏空	螺纹：前期受大庆扰动，短时间钢材产量大幅下滑，上周螺纹产量减少 51.98 万吨，目前京津冀及周边地区解除重度污染天气响应，钢厂在有利润背景下产量大概率回升。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。随着钢厂复产，当前影响螺纹钢走势的核心因素在于下游需求，建议投资者关注螺纹钢中线做空机会。
	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：今日焦化厂焦炭库存累积，随着部分高炉复产，钢厂采购积极性上涨，个别焦企涨 100 元/吨。库存方面国庆期间运输管控严格，发货、到货影响较大，目前运输已恢复正常。节后煤矿、洗煤厂也将逐步复产，目前暂持观望态度，预计短期炼焦煤现货市场持稳为主。煤焦短期跌幅较大，下跌幅度或有限。
	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	反弹	<p>原油: 随着九月末原油季节性累库的到来, 加上沙特事件短期影响基本出尽, 原油经历一波承压下行。但近期地缘政治重启, 土耳其将向叙利亚北部发起的军事行动, 这令原油地缘政治风险溢价攀升。宏观层面来看, 美国经济数据, 包括制造业活动疲弱和服务业成长大幅放缓, 恶化了全球石油需求前景, 同时中美贸易谈判前, 市场谨慎观望。原油目前有小幅反弹, 建议轻仓试多或者观望</p> <p>PTA: 产业链上游开工增加, 加剧成本端压力。好在 TA 自身开工率下降。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: 昨天乙二醇的港口库存在节后发生少有的去库, 对当前供需转弱的乙二醇支撑较大。但是乙二醇的开工率出现大幅上升。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。港口库存去库预计持续到 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	反弹空	

二、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、中国商务部 10 月 8 日确认, 应美方邀请, 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将率团访问华盛顿, 于 10 月 10 日至 11 日同美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦举行新一轮中美经贸高级别磋商。白宫国家经济委员会主任库德洛 10 月 7 日表示, 美中两国此次经贸谈判将取得深入进展。(来源: WIND)
- 2、中银国际指出, 外部贸易摩擦拉锯、内部需求下行背景下, 市场仍然欠缺系统性反转机会, 行情以交易、结构为主; 季报盈利难有正贡献, 中美贸易、四中全会等不确定因素影响下, 市场风险偏好难以维持 9 月较高水平, 随着政策逐步落地, 风险溢价对于市场估值的边际贡献降低, 10 月市场进入观察期, “赚钱效应”难及 9 月; 行



业上稳定配置仍然以低估值、高股息的防御型板块为主，关注三季报业绩超预期的板块及个股机会，关注成长龙头业绩持续性验证；主题上围绕 5G 成长产业链布局，以及区域国企改革上海、深圳板块机会。（来源：WIND）

3、《中华人民共和国统计法（修正案）》正在征求意见中，修正案不仅针对新技术、新需求适时调整了法律，还更清晰地界定了统计过程各部门的职责，任何人不能伪造、篡改统计数据，不得干扰统计工作，更不能打击报复。此外，还强调了对统计弄虚作假行为的责任追究。（来源：WIND）

4、德国统计局周二公布的数据显示，8 月工业产出环比增长 0.3%，预期为下降 0.1%，此为欧洲最大经济体第三季度 GDP 不会出现大幅萎缩提供了一线希望。（来源：WIND）

5、国庆假期（10 月 1 日-10 月 7 日），银联网络交易总金额达到 2.03 万亿元，较去年同期增长 28.4%，其中仅前 6 天消费总量即超过去年黄金周 7 天之和，消费市场呈现“国庆红”，住宿、餐饮等行业消费同比增幅均在 30%以上，夜间消费成为新亮点。（来源：新浪财经）

黑色产业链

1、据 Mysteel 调研：天津钢企已按照橙色预警期间减排要求执行限产，高炉已焖炉或即将焖炉，烧结已停产。据测算，7 家钢企涉及 8 座高炉，预计日铁水减产 2.2 万吨左右。（我的钢铁网）

2、外媒报道，自 2013 年以来，力拓（Rio Tinto）一直想要出售加拿大铁矿石公司（Iron Ore Co. of Canada）59% 的股份，但是由于铁矿石价格的波动，一直未能与意向买家达成满意价格。力拓目前已经停止了该公司的出售计划以及首次公开募股计划。（我的钢铁网）

3、国家统计局将于 18 日公布 9 月及三季度国民经济运行数据。多机构预测，9 月社零增速回升，制造业投资增速企稳，而受益于低基数和专项债发行提前，基建投资累计增速也有望继续上行。（经参）

4、2019 年 10 月 7 日本网监测 23 个城市库存，本周冷轧板卷社会库存 111.52，周环比增加 3.69，月环比增加 3.45，年同比减少 11.00。（单位：万吨）本网监测 26 个城市库存，本周冷轧板卷社会库存 112.75，周环比增加 3.71，月环比增加 3.47，年同比减少 11.12。（我的钢铁网）

化工产业链

1、欧亚集团(Eurasia Group)中东和北非事务负责人 Ayham Kamel 在一份报告中表示，如果伊拉克不稳定的局势持续数周，伊拉克石油出口可能会部分中断。（数据来源：卓创资讯）

2、市场也在关注中美贸易谈判恢复，华尔街日报报道说，预计本周晚些时候中国国务院副总理将与美国方面的贸易谈判。中美贸易谈判是否成功尚不确定，但是分析师估计可能达成全面协议的时间将延长。（数据来源：卓创资讯）

3、经济增长减缓影响石油需求增长。路透社调查的分析师预计，2019 年全球石油日均需求增长在 90-130 万桶之间，明年全球石油日均需求增长在 80-150 万桶之间。美国能源信息署连续 8 个月下调全球石油日均需求预测，在 9 月份的《短期能源展望》中，美国能源信息署预测 2019 年全球石油日均需求增长 89 万桶。在供应方面，接受媒体滚动调查的分析师认为，非欧佩克产量将继续增加，美国主导了全球石油需求增长，而巴西、挪威和墨西哥原油产量则小幅增长。（数据来源：卓创资讯）



4、路透社援引互联网货币交易公司 OANDA 的高级市场分析师 Edward Moya 的话说：“如果特朗普连任，美国原油产量将继续增长至历史新高，2020 年可能突破每日 1350 万桶。特朗普的亲能源政策将继续全力支持美国成为全球最大的石油出口国。”(数据来源：卓创资讯)

5、看空市场，投机商在欧美原油期货和期权持有的净多头继续减少。投机商在纽约商品交易所轻质原油期货中持有的净多头减少 8.2%。美国商品期货管理委员会最新统计，截止 10 月 4 日当周，纽约商品交易所原油期货中持仓量 2085676 手，增加 37588 手。大型投机商在纽约商品交易所原油期货中持有净多头 389319 手，比前一周减少 34843 手。其中多头减少 13664 手；空头增加 21179 手。(数据来源：卓创资讯)

农产品产业链

1、应美方邀请，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将率团访问华盛顿，于 10 月 10 日至 11 日同美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦举行新一轮中美经贸高级别磋商。

2、美国农业部(USDA)在每周作物生长报告中公布称,截至 10 月 6 日当周,美国大豆生长优良率陡然下滑,降至 53%,低于市场平均预估的 55%。

3、巴西大豆种植进度为六年来最慢。农业咨询公司 AgRural 表示,巴西农民已完成 2019/20 年度大豆计划种植面积的 3.1%,为 6 年来最慢,因降雨不足。

4、2019 年 10 月 8 日消息：据巴西贸易部 (Secex) 称，2019 年 9 月份巴西大豆出口量为 444 万吨，同比减少 2.6%，环比减少 16.5%。今年前九个月巴西出口大豆 6075 万吨，同比减少 12%。自 1 月份以来，巴西对中国出口的大豆数量占到出口总量的 76%。其他主要出口目的地包括西班牙、土耳其、泰国、伊朗和荷兰。

5、美国农业部海外农业局发布的参赞报告显示，2019/20 年度阿根廷大豆播种面积将达到 1800 万公顷，比上年提高 20 万公顷，因为农户从播种第二季玉米转为播种第二季大豆。2019/20 年度阿根廷大豆产量预计为 5300 万吨。

有色产业链

1、国庆假日期间欧美宏观数据表现弱势，市场对全球经济放缓的担忧情绪继续发酵，在宏观面偏空的背景下，铜价承压亦较为明显。短期来看，美国经济数据偏弱可能会引发美元阶段性走低，加之产业端利多为铜价形成边际支撑，预计铜价进一步下探空间有限。(来源：新浪财经)

2、澳大利亚的 Alkane 资源公司在其位于新南威尔士州的 Northern Molong 斑岩项目 (NMPP) 区内的 Boda 前景区发现了重大的斑岩铜金矿化结构。。(来源：WIND)

3、伦敦金属交易所 (LME) 周二公布的数据显示，LME 镍库存减少 8166 吨，创历史最大降幅。数据还显示，LME 铜库存减少 2250 吨，铝库存增加 1350 吨，锌库存减少 900 吨，锡库存减少 55 吨，铅库存减少 25 吨。(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

2019/10/9						
	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	3830	+1.06%	3423	-407	2001
铁矿石	826	826	0.00%	656.5	-170	2001
焦炭	2100	2100	0.00%	1881	-219	2001
焦煤	1660	1660	0.00%	1264	-396	2001
玻璃	1530	1530	0.00%	1445	-85	2001
动力煤	582	582	0.00%	568	-14	2001
沪铜	47320	47100	-0.46%	46620	-480	1910
沪铝	13990	14060	+0.50%	14040	-20	1910
沪锌	19350	19300	-0.26%	18660	-640	1910
橡胶	10700	10700	0.00%	11515	815	2001
豆一	3500	3480	-0.57%	3400	-80	2001
豆油	5940	5970	+0.51%	5974	4	2001
豆粕	2950	3010	+2.03%	2945	-65	2001
棕榈油	4710	4650	-1.27%	4766	116	2001
玉米	1900	1810	-4.74%	1822	12	2001
白糖	5990	5985	-0.08%	5627	-358	2001
郑棉	12608	12601	-0.06%	12315	-286	2001
菜油	7300	7300	0.00%	7213	-87	2001
菜粕	2340	2390	+2.13%	2341	-49	2001
塑料	7550	7550	0.00%	7425	-125	2001
PP	9030	9030	0.00%	8161	-869	2001
PTA	5120	5130	+0.20%	5152	22	2001
沥青	3350	3350	0.00%	3168	-182	1912
甲醇	2300	2310	+0.43%	2395	85	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。

