



新世纪期货盘前交易提示（2019-10-11）

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
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:唐山环保限产文件下发,从10日起至31日针对高炉和烧结炉执行限产,严格程度和国庆节前相当,钢厂在有利润背景下产量大概率回升,昨日数据显示产量增28.7万吨。35城社会库存在国庆节累库后降库16万吨;螺纹钢钢厂库存降库4.07万吨。终端需求和投资需求逐渐开始启动,当前影响螺纹钢走势的核心因素在于下游需求,整体来看,房地产需求在走弱,不改螺纹中线做空格局。			
	铁矿石	震荡	铁矿:巴西宣布禁止运营54座未提交稳定性证明的矿坝,实际影响相对有限,情绪上对盘面利多;叠加螺纹产量大幅回升,对铁矿需求有所提振,连铁期价震荡走强。唐山环保限产对铁矿需求有一定影响。目前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,处于近期低位水平。铁矿供需矛盾缓解,上方空间较为有限。			
	焦煤	偏空	煤焦: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				
农产品	大豆	震荡	豆粕:10月USDA报告中美新豆单产及收割面积双双调低导致产量预估低于预期,加上USDA同时调高美新豆压榨量,这令其期末库存预估数据亦低于预期,10月USDA报告利多。美国中西部地区北部预期将迎来暴风雪,可能威胁到大豆收割及晚熟大豆作物生长,美豆即将面临收割上市压力。国内非洲猪瘟仍在蔓延,生猪存栏恢复仍需要时间,不过养殖整体利润可观,各地政府大力恢复生猪生产,这都有利于豆粕需求恢复。不过,中美开始第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。			
	豆粕	震荡				
	豆油	震荡	产量不及预期令月末库存增幅不及预期,报告偏多			



	棕榈油	震荡	油脂：USDA10月报告该报告利多大豆市场，国中西部地区北部预期将迎来暴风雪，可能威胁到大豆收割及晚熟大豆作物生长，提振美豆，10月下旬之后美新豆也将收割上市。MPOB产销报告中9月产量不及预期令月末库存增幅不及预期，报告偏多。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，国内大豆不会缺豆，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，预计油厂开机率将逐步恢复，而节后油脂需求进入阶段性淡季，美国公布“实体清单”对中国施压，这给本轮中美贸易谈判带来更多不确定性，交易商们对双方能取得重大突破的期待值大幅降低，油脂或将震荡。
	白糖	震荡	
	玉米	震荡偏弱	
能源化工品	原油	反弹	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，伊拉克暴动或将影响300万桶每天的原油产量，厄瓜多尔暴动一度使17万桶每天的原油供应中断，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，建议观望，或买入原油看涨期权试多地缘政治不确定性。 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。 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。
	PTA	震荡	
	EG	反弹空	

二、重点品种产业链资讯热点

宏观

1、当地时间10月10日上午，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与美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦开始新一轮中美经贸高级别磋商。本轮高级别磋商定于10日至11日在华盛顿举行，双方团队此前已开始工作层磋商。（来源：新浪财经）

2、中国证监会党委书记、主席易会满来深圳调研。易会满提出，全力推进深圳资本市场改革发展，尽快取得阶段性成效，切实提升资本市场服务实体经济的质量和效率。市场预期，完善创业板推动注册制改革有望提速。今日盘中，创业板指领涨沪深大盘，10时10分涨1.33%报1644.06点。（来源：WIND）



- 3、有关银行通知排查车企风险的消息在网络上广为流传。分析人士认为，受汽车行业低迷影响，汽车企业面临洗牌，处于三四线的品牌车企难以为继，生存空间不断受到挤压。(来源：WIND)
- 4、支付宝安全中心通过官方微博发文表示，重申对虚拟货币场外交易的态度：禁止将支付宝用于虚拟币交易。(来源：WIND)
- 5、美股周四收高。国际贸易关系方面的消息提振了市场情绪。投资者同时还在关注美联储官员讲话及CPI等经济数据。(来源：新浪财经)
- 6、下周(10月14日至10月18日)将有8只新股发行，其中沪市主板有2只，中小板有2只，创业板有1只。10月14日发行的是渝农商行；10月15日发行的是贝斯美；10月16日发行的是海尔生物、申联生物、祥鑫科技、豪尔赛；10月17日发行的是麒盛科技；10月18日发行的是赛诺医疗。这8只新股累计发行数量共计约16.79亿股，预计募集资金金额共计155.96亿元。(来源：WIND)
- 7、中国轻工业联合会公布的今年前三季度轻工业经济运行数据显示，1—8月，规模以上轻工企业实现营业收入同比增长4.37%，利润总额同比增长9.79%。“前8月，轻工业以仅占全国工业13.9%的资产总额，实现了全国工业18.8%的营业收入和19.7%的利润。”中国轻工业联合会会长张崇和说，从前三季度数据表现来看，轻工业发展韧性特征显著，高质量发展成效突显。(来源：WIND)
- 8、在全球市场经济动能减弱叠加负利率环境下，具备较高收益和稳健属性的中国债券“这边风景独好”，外资进场明显提速。中国外汇交易中心公布的最新数据显示，9月境外机构投资者在我国银行间债市净买入债券1108亿元，环比大增59%，继7月之后重新突破千亿元关口，前三季度净买入额逾8000亿元，超越去年全年总和。(来源：WIND)

黑色产业链

- 1、10月9日，唐山市政府印发《10月份全市大气污染防治强化管控方案》的通知，管控时间为10月10日0时至10月31日24时；涉及钢铁行业的内容如下：1、绩效评价为A、B类的不限产；2、绩效评价为C类的烧结烧结、球团装备、石灰窑、高炉停产50%（含）以上。(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、10月9日京津冀地区13个城市中，13城空气质量为良。其中唐山市空气质量最差，10月9日AQI指数为83；张家口市空气质量最佳，10月9日AQI指数为52。(我的钢铁网)
- 5、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)

化工产业链

- 1、媒体报道说，土耳其总统埃尔多安9日宣布，土耳其武装部队当天对叙利亚北部的库尔德工人党等武装发动军事行动。叙利亚媒体说，叙东北部哈塞克省遭到土耳其军队的炮击。(数据来源：卓创资讯)



- 2、美国能源信息署数据显示，截止10月4日当周，美国原油库存量4.25569亿桶，比前一周增长293万桶；美国汽油库存总量2.28763亿桶，比前一周下降121万桶；馏分油库存量为1.27324亿桶，比前一周下降394万桶。（数据来源：卓创资讯）
- 3、美国能源信息署数据显示，截止10月4日当周，美国原油出口量日均340.1万桶，比前周每日出口量增加53.4万桶，比去年同期日均出口量增加82.5万桶，过去的四周，美国原油日均出口量310.7万桶，比去年同期增加33.5%。今年以来美国原油日均出口287.9万桶，比去年同期增加55.7%。过去的一周，美国原油净进口量日均282.3万桶，比前周减少60.1万桶。（数据来源：卓创资讯）
- 4、美国原油日产量再创历史新高。截止10月4日当周，美国原油日均产量1260万桶，比前周日均产量增加20.0万桶，比去年同期日均产量增加140.0万桶；截止10月4日的四周，美国原油日均产量1247.5万桶，比去年同期高12.4%。（数据来源：卓创资讯）
- 5、沙特阿拉伯恢复生产能力时间可能早于原计划，沙特阿美石油公司首席执行官Amin Nasser周三表示。他说，该公司上市的计划不会受到影响。Amin Nasser在伦敦参加一场能源会议时说，11月份该公司原油生产能力将恢复到每日1200万桶。他说：“考虑到目前为止的进展，我们会实现该目标。”他说，10月份沙特阿拉伯实际日产量为990万桶，接近遭受袭击前的水平。（数据来源：卓创资讯）

农产品产业链

- 1、USDA报告：美新豆收割面积7560万英亩（预期7573.9、上月7590、上年8760），单产46.9蒲（预期47.3、上月47.9、上年50.6），产量35.50亿蒲（预期35.83、上月36.33、上年44.28），出口维持上月17.75亿蒲（上年17.48），压榨21.2亿蒲（上月21.15、上年20.92），库存4.60亿蒲（预期5.21，上月6.4，上年9.13）。美新豆单产及收割面积双双调低导致产量预估低于预期，加上USDA同时调高美新豆压榨量，这令其期末库存预估数据亦低于预期，该报告利多大豆市场，但邻池玉米期价因报告偏空大跌限制了美豆上涨空间。（来源：Cofeed）
- 2、船运调查公司AmSpec Agri马来西亚公司称，2019年10月1-10日期间马来西亚棕榈油出口量为368,737吨，比9月份同期的393,129吨减少6.2%。ITS（Intertek Testing Services）发布的数据显示，2019年10月1-10日期间马来西亚棕榈油出口量为344,330吨，比9月份同期的428,005吨减少19.6%。SGS发布的数据显示，2019年10月1-10日期间马来西亚棕榈油出口量为375,117吨，比9月份同期的337,570吨提高11.1%。（来源：Cofeed）
- 3、MPOB数据显示，截至9月底马来西亚棕榈油库存较上月增加9.3%至240万吨，为五个月来最高水平，且止住了连续六个月减少势头。9月棕榈油出口较上月减少18.8%，之前连续两个月增加至三年高位的140万吨。马来西亚9月棕榈油产量较上月增长1.2%至180万吨，为10个月来最高，但低于此前市场预期。（来源：Cofeed）
- 4、德国汉堡的行业刊物《油世界》称，2019年印度大豆产量可能大幅减少超过100万吨，只有880到920万吨。（来源：Cofeed）

有色产业链

- 1、美联储会议纪要显示决策者对未来政策路径存在严重分歧，市场押注美联储将继续降息。盘面上，镍与不锈钢夜盘冲高回落，虽然伦镍库存继续大降，但对需求的担忧使价格承压。现货市场方面，昨日不锈钢报价整体维稳，贸易商出货为主，市场货源充足，高库存仍是不锈钢价格头上的利剑。（来源：新浪财经）
- 2、五矿资源旗下秘鲁Las Bambas铜矿道路运输遭到当地社区居民封锁，精矿运输遭受延误，目前铜精矿生产尚未收到影响，但如果未来一段时间无法恢复，采矿运营将受到影响。（来源：WIND）



3、赞比亚 Konkola 铜矿 (KCM) 冶炼厂周三关闭进行年度维护，因发生泄漏而较原计划提前两日。 Lungu 称该冶炼厂原定于周五开始为其 35 天的年度维护，但现在将关闭 37 天，直到 11 月 15 日恢复生产。(来源: WIND)

4、国际评级机构标普(S&P)下调 2020 年铜价预估至每吨 6,000 美元，之前预估为 6,500 美元，称全球贸易流减少以及经济增长放缓是下调铜价预估的原因。(来源: 新浪财经)

5、周四伦敦基本金属收盘多数收涨，LME 期铜涨 1.7%报 5780.5 美元/吨，LME 期锌涨 3.4%报 2369 美元/吨，LME 期镍涨 1.35%报 17595 美元/吨，LME 期铝涨 0.34%报 1750 美元/吨，LME 期锡收平报 16445 美元/吨，LME 期铅涨 1.13%报 2154 美元/吨。(来源: WIND)

四、现货价格变动及主力合约期现价差

2019/10/11						
	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	3790	3780	-0.26%	3405	-375	2001
铁矿石	770	758	-1.56%	654.5	-104	2001
焦炭	2100	2100	0.00%	1857.5	-243	2001
焦煤	1660	1660	0.00%	1249	-411	2001
玻璃	1530	1530	0.00%	1451	-79	2001
动力煤	580	579	-0.17%	567.4	-12	2001
沪铜	46870	46810	-0.13%	46950	140	1910
沪铝	14060	14000	-0.43%	13955	-45	1910
沪锌	19300	19450	0.78%	19000	-450	1910
橡胶	10800	10750	-0.46%	11610	860	2001
豆一	3480	3480	0.00%	3395	-85	2001
豆油	6030	6030	0.00%	5980	-50	2001
豆粕	3030	3020	-0.33%	2957	-63	2001
棕榈油	4750	4750	0.00%	4784	34	2001
玉米	1810	1810	0.00%	1836	26	2001
白糖	6020	6025	0.08%	5567	-458	2001
郑棉	12622	12628	0.05%	12350	-278	2001
菜油	7400	7440	0.54%	7296	-144	2001
菜粕	2400	2400	0.00%	2356	-44	2001
塑料	7400	7400	0.00%	7445	45	2001
PP	8850	8800	-0.56%	8160	-640	2001
PTA	5165	5165	0.00%	5170	5	2001
沥青	3650	3650	0.00%	3076	-574	1912
甲醇	2320	2295	-1.08%	2356	61	2001
乙二醇	5225	5075	-2.87%	4812	-263	2001
PVC	6690	6665	-0.37%	6430	-235	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。