

新世纪期货盘前交易提示（2019-10-15）
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	<p>螺纹：市场对后期螺纹供需基本面还是比较悲观，黑色系商品尾盘大跳水。上周螺纹钢产量回升明显，环比增加 28.97 万吨至 342.7 万吨，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。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，库存去化尚可，需求有待考证。中美经贸磋商取得积极成果，或将在一定程度上缓解市场悲观情绪。无锡高架桥坍塌事件使得全国超载治理加严，多地运费大幅上涨，短期消息面利好，不改螺纹中线做空格局。</p> <p>铁矿：铁矿期价下跌，港口库存大幅累库，到港小幅增加，连铁跌幅大于成材期价。唐山公布从 10 月 10 日至 31 日再次针对高炉和烧结炉的环保限产政策，对铁矿需求影响 500 万吨左右，观察港口库存累积情况。澳洲巴西铁矿总发货量环比前周小幅度增加，环比增加 49.5 万吨。铁矿石 45 港口总库存上周环比大幅度上升 636.6 万吨。唐山环保限产铁矿四季度供需矛盾缓解，逢高抛空为主。</p> <p>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，河北、山西地区个别焦企提涨焦价，下游钢厂方面并未接受，焦价提涨阻力较大。钢厂方面焦炭库存中高位，短期采购需求难以释放，后续采暖季限产情况仍不确定。焦炭市场目前上涨的动力不足，下游钢材市场未见明显改善情况下，提涨可能性小，偏空为主。</p>
	铁矿石	偏空	
	焦煤	偏空	
	焦炭	偏空	
	动力煤	偏空	
农产品	大豆	震荡	<p>豆粕：9 月 USDA 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，大豆季度库存低于此前市场预期，报告利多。市场担心中西部地区的风暴威胁晚熟大豆作物。利好因素主导，美豆或将偏强运行。美国将暂停 10 月 15 日对中国 2500 亿美元商品加征关税。中国将再采购 400 到 500 亿美元的美国农产品，而此前中国买入美国农产品最高的一年只有 290 亿美元，中美达成初步贸易协议，中美关系进一步改善，中国将继续买入美豆，国内供应面压力不断增大，不过养殖整体利润可观，近期国家出台政策稳定猪价，各地政府大力恢复生猪生产，北方复栏情况有所增加，生猪存栏或将触底回升，未来豆粕需求将改善，豆粕或将震荡，继续关注后期中美贸易谈判进展。</p>
	豆粕	震荡	
	豆油	震荡偏弱	



	棕榈油	震荡偏弱	油脂：USDA9月底报告利多，市场担心中西部地区的风暴威胁晚熟大豆作物。美国总统特朗普在白宫表示，美国和中国已经达成实质性的第一阶段成果，中国继续购买美豆，利好因素主导，短线美豆或将偏强运行。马棕油产地季节性增产仍未结束，而印度提升对马来西亚棕榈油征税以及缺乏节日驱动的消费需求，预计后期马棕油增库存状态延续。中美贸易摩擦有所缓和，中国买家持续购买美国大豆，后面到港量有可能大于预期，棕油进口量亦较大，各地政府大力恢复生猪生产，有利于粕类需求止降回暖，预计油厂开机率将恢复至180万吨/周左右，油脂库存可能增加而需求进入阶段性淡季，油脂或震荡偏弱。
	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：短期装置检修PTA供应量减少，产业链上游开工增加，加剧成本端压力。但是原油的地缘政治风险溢价增加，中美谈判利好消息利于多头释放。PTA成本端和需求端来说都在供应端短期损失较多、成本端支撑增强及需求下行的博弈下，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的订单在逐渐趋弱，PTA的供需在四季度转弱格局渐显，远月作为空头配置。 EG：乙二醇比较明显的强现实和弱预期，强现实指的是港口库存压力已经很小，现货基差报价坚挺；弱预期在于需求边际走弱和新投产能增加港口库存保持继续去库节奏，对当前供需转弱的乙二醇支撑较大，但是上周出现拐点似的累库，关注本周港口运量。乙二醇的开工率出现大幅提升，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	震荡偏强	
	EG	震荡	

二、重点品种产业链资讯热点

宏观

1、澳洲联储会议纪要：整体而言近期的经济数据偏弱；重申如有需要将放松政策；在接下来的时间内，预计就业增速将会放缓；密切关注家庭借贷的风险；10月1日降息是为了增强经济起点；较低利率的积极影响可能会对支出构成支撑；委员会认为降低利率是应对任何负面冲击所带来影响的最好方式；贸易局势和科技争端是全球经济前景面临的主要下行风险。（来源：新浪财经）

2、央行组合降准中的定向降准第一次实施落地。9月份时，央行宣布，9月16日全面下调金融机构存款准备金率0.5个百分点（不含财务公司、金融租赁公司和汽车金融公司）。此外，再额外对仅在省级行政区域内经营的城市商业银行定向下调存款准备金率1个百分点，于10月15日和11月15日分两次实施到位，每次下调0.5个百分点。（来源：WIND）



3、国家统计局今日（15日）将公布9月份全国居民消费价格指数（CPI）。受猪肉价格持续上涨影响，机构普遍预计，9月份CPI同比涨幅或将连续7个月处于“2时代”。（来源：WIND）

5、2018年工业增加值居前十的城市分别是深圳、上海、苏州、天津、重庆、成都、广州、武汉、无锡和宁波。其中除了天津，其余城市均来自南方。（来源：新浪财经）

6、虽然“银十”开局便是7天国庆长假，但收假后，各地土拍市场便迅速启动，但却少了上半年高溢价率频出的火爆场景。10月10日~11日两天，南京、无锡、苏州等城就有20余宗地块入市，但“底价成交”频现，土地市场透出阵阵凉意。（来源：WIND）

7、人民日报时评文章称，传统消费的转型升级、新兴消费的创新提质、消费下沉的崭新空间，体现出我国消费新动能日益强劲。透过国庆黄金周，我们看到了消费规模稳步扩大、消费结构不断升级、消费需求日益多元的时代趋势，更看到了中国经济行稳致远的信心所在、底气所在。（来源：WIND）

8、世界贸易组织（WTO）近期预测2019年全球商品贸易增速仅为1.2%，大幅低于2018年3%的增速。此次预测是在4月预测2.6%基础上的进一步调低。报告指出，全球贸易下行风险仍然很高，2020年的形势取决于贸易紧张局势能否缓解以及贸易关系能否恢复更为正常的状态。（来源：WIND）

黑色产业链

1、中汽协：9月份汽车销量227万辆 同比下降5.2%。20中国汽车工业协会公布消息，9月份汽车销量227万辆，同比下降5.2%。9月份乘用车销量193万辆，同比下降6.3%。据悉，中国8月份乘用车销量同比下降7.7%至165万辆。中国8月汽车销量同比下降6.9%，为196万辆；1-8月汽车销量同比下降11%。（财联社）

2、水河谷：第三季度铁矿石产量同比下降17.4%至8670.4万吨。淡水河谷：第三季度铁矿石产量同比下降17.4%至8670.4万吨，销量下滑11.8%至7403.9万吨；重申2019年铁矿石和铁矿球团矿销售预测为3.07-3.32亿吨，预计到2021年底将恢复约5000万吨的剩余产能。（经参）

3、力拓拿下中国铁矿石大单，首次以人民币计价。近日，澳大利亚铁矿巨头力拓与山西高义钢铁有限公司签署了一份贸易合同，将向中企提供1万吨SP10中品位铁矿石。值得一提的是，这是力拓公司和中企签署的首份以人民币计价的供应合同。（我的钢铁网）

4、10月14日，海关总署数据显示，2019年9月我国出口钢材553.0万吨，较上月增加52.4万吨，同比下降7.1%；1—9月我国累计出口钢材5030.5万吨，同比下降5.0%。10月14日，海关总署数据显示，我国进口铁矿砂及其精矿9935.5万吨，较上月增加450.7万吨，同比增长6.3%；1—9月我国累计进口铁矿砂及其精矿78413.6万吨，同比下降2.4%。（我的钢铁网）

化工产业链

1、9月份沙特阿拉伯石油设施遭受袭击，10月份伊朗油轮发生爆炸。伊朗国家石油公司11日说，该公司一艘油轮在红海遭导弹袭击，发生爆炸。伊朗伊斯兰共和国通讯社当日援引伊朗国家石油公司的消息称，“SABITY”号油轮事发时位于离沙特阿拉伯港口城市吉达约97公里的红海海域，船体被多枚导弹击中后发生爆炸，船体受损，船上装载的原油发生泄漏。报道说，油轮没有沉没，船体状态稳定，所有船员安全，目前没有人员伤亡。事件原因仍在调查中。（数据来源：卓创资讯）

2、欧佩克在北美的成员国厄瓜多尔准备在明年退出欧佩克以增加原油产量维持财政开支。厄瓜多



尔政府 10 月 3 日取消对汽油等燃油的价格补贴，周五路透社援引厄瓜多尔能源部一位消息人士的话说，反紧缩措施以来厄瓜多尔持续了一周多的动荡，减少了 87.7678 万桶的原油产量。周五针对莫雷诺总统取消燃料补贴的抗议活动持续了第九天，政府与当地抗议者谈判的希望越来越渺茫。据欧佩克最新估测数据，9 月份厄瓜多尔原油日产量 54.7 万桶，比该国在减产协议中承诺的产量上提高 3.9 万桶。（数据来源：卓创资讯）

3、尽管今年大多数在美国的石油开采商都在落实削减新钻井支出计划，能源服务公司在裁员，但是美国石油钻井平台数量八周以来首次增加。通用电气公司的油田服务机构贝克休斯公布的数据显示，截止 10 月 11 日的一周，美国在线钻探油井数量 712 座，比前周增加 2 座；比去年同期减少 157 座。（数据来源：卓创资讯）

4、美国转塔数量通常被视为行业的活跃程度，在 2014 年 10 月份达到最高水平 1609 座以后，低油价打压对石油开采业的投资，活跃转塔急剧下降。（数据来源：卓创资讯）

5、国际能源署在备受关注的 10 月份《石油市场月度报告》中将其对 2019 年全球石油日均需求增长预测维持在 110 万桶。该机构在过去四个月曾三次下调其预测，原因是担心全球经济放缓；同时将其对 2020 年全球石油日均需求增长预测也维持在 130 万桶不变。该报告称，预计“经济环境和贸易争端不会进一步恶化”。（数据来源：卓创资讯）

农产品产业链

1、马来西亚财政部长林冠英称，马来西亚将降低毛油棕榈油出口关税，这是自 2013 年实施现行税率以来的首次修改。根据新的税收制度，当价格在每吨 2,250-2,400 马币之间时，出口税率将设定为 3%，低于目前的 4.5%。（来源：Cofeed）

2、印度正在考虑限制从马来西亚进口一些产品，其中包括棕榈油，因为马来西亚国家领导人批评印度在克什米尔采取的行动。（来源：Cofeed）

3、海关总署 8 日公布，中国 9 月份大豆进口 820 万吨，较上月 948.07 万吨减少 128.07 万吨，减幅 13.51%；较去年同期 800.96 万吨增加 19.04 万吨，增幅 2.38%；1-9 月大豆进口 6451.46 万吨，较去年同期 7000.84 减少 549.38 万吨，减幅 7.85%。（来源：Cofeed）

4、欧盟数据显示，2019 年 7 月 1 日到 2019 年 10 月 6 日期间，2019/20 年度欧盟大豆进口量约为 335.5 万吨，比去年同期的 346.7 万吨减少 3%。豆粕进口量约为 529.4 万吨，比去年同期的 446.1 万吨增加 19%。（来源：Cofeed）

5、印度大豆加工工业协会（SOPA）周五称，2019 年印度大豆产量预计为 900 万吨左右，比上年减少近 18%，，因为三大主产区降雨过量，影响大豆作物生长。印度大豆加工工业协会称，头号产区中央邦 2019 年降雨量比正常水平高出 44%。第二和第三大产区分别是马哈特拉施特邦和拉贾斯坦邦。（来源：Cofeed）

有色产业链

1、印尼镍矿禁令可能会将外国公司拒之门外。据外媒，自印尼 8 月底出人意料地加大出口限制以来的几周内，全球镍价上涨，而库存大幅下降。惠誉(Fitch)分析师 9 月 30 日表示，此举“强化了印尼政策高度不确定性和采矿经营环境恶劣的名声”。（来源：新浪财经）

2、周一伦敦基本金属收盘涨跌不一，LME 期铜涨 0.41%报 5820 美元/吨，LME 期锌跌 0.08%报 2417 美元/吨，LME 期镍跌 1.45%报 17295 美元/吨，LME 期铝跌 0.17%报 1719 美元/吨，LME 期锡涨 0.15%报 16550 美元/吨，LME 期铅跌 2.02%报 2138 美元/吨。（来源：WIND）



3、研究机构安泰科周五公布的一份生产商调查显示，9月份，中国主要冶炼企业的精炼阴极铜产量较前月增加1.7%。接受调查的22家冶炼企业在9月份共生产了73.7万吨阴极铜，同比增长9.5%。安泰科称，9月份大多数冶炼厂都没有进行维护工作，但大型生产商江西铜业股份有限公司和铜陵有色金属股份有限公司计划本月进行一些检修。调查显示，这将令10月份上述22家企业的阴极铜产量下滑至73万吨左右。（来源：WIND）

4、印尼政府已开始讨论西加里曼丹省（West Kalimantan）的一项提议，即在近几个月产量大幅增加后，修改矿区使用费规定。西加里曼丹省盛产铝土矿。政府目前向矿工收取3.75%的铝土矿销售收入。（来源：新浪财经）

四、现货价格变动及主力合约期现价差

2019/10/15						
	现货价格		变动	主力合约价格	期现价差	主力合约月份
	昨日	今日				
螺纹钢	3740	3760	0.53%	3352	-408	2001
铁矿石	763	760	-0.39%	637.5	-123	2001
焦炭	2100	2100	0.00%	1805	-295	2001
焦煤	1660	1660	0.00%	1233	-427	2001
玻璃	1530	1530	0.00%	1454	-76	2001
动力煤	578	576	-0.35%	561.8	-14	2001
沪铜	47150	47160	0.02%	46970	-190	1912
沪铝	13970	13790	-1.29%	13755	-35	1911
沪锌	19550	19550	0.00%	18910	-640	1911
橡胶	10800	10900	0.93%	11695	795	2001
豆一	3480	3480	0.00%	3434	-46	2001
豆油	6060	6010	-0.83%	5914	-96	2001
豆粕	3040	3020	-0.66%	2969	-51	2001
棕榈油	4780	4710	-1.46%	4682	-28	2001
玉米	1810	1820	0.55%	1846	26	2001
白糖	6040	6040	0.00%	5539	-501	2001
郑棉	12628	12753	0.99%	12745	-8	2001
菜油	7460	7390	-0.94%	7201	-189	2001
菜粕	2420	2390	-1.24%	2349	-41	2001
塑料	7400	7550	2.03%	7520	-30	2001
PP	8800	8825	0.28%	8262	-563	2001
PTA	5135	5135	0.00%	5120	-15	2001
沥青	3625	3600	-0.69%	3030	-570	1912
甲醇	2265	2230	-1.55%	2289	59	2001
乙二醇	4935	4855	-1.62%	4686	-169	2001
PVC	6665	6665	0.00%	6435	-230	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。

