

新世纪期货盘前交易提示（2019-10-16）
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，黑色系偏弱，尾盘跌幅有所收窄。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其它地区产量大概率回升。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 3300 附近或有支撑，不改螺纹中线做空格局。</p> <p>铁矿: 连铁期价走势偏弱，尾盘跌幅收窄，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	<p>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。</p>
	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，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。</p> <p>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。</p> <p>EG：乙二醇比较明显的强现实和若预期，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。</p>
	PTA	震荡偏强	
	EG	震荡	

二、重点品种产业链资讯热点

宏观

1、国家统计局10月15日发布了9月份全国CPI（居民消费价格指数）和PPI（工业生产者出厂价格指数）数据。其中，9月CPI同比上涨3.0%，结束今年以来连续6个月的“2时代”，首次进入“3区间”。此外，9月份PPI同比下降1.2%，环比上涨0.1%。1-9月平均，PPI与去年同期持平。（来源：新浪财经）

2、9月社融、信贷及M2（广义货币）等核心金融数据全面改善，且普遍高于市场预期。10月15日，央行公布的数据显示，9月新增社会融资规模2.27万亿元，比上月多约2500亿，比上年同期多约1400亿；9月末M2同比增长8.4%，增速比上月末加快0.2个百分点，比上年同期加快0.1个百分点。在多位专家看来，9月金融数据全面改善，体现了8月国务院金融委强调“加大逆周期政策调节力度”的具体效果。（来源：WIND）



3、进入四季度，基金愈加重视低估值板块。今年以来，养殖、白酒、科技等板块轮番上涨，结构性行情明显，不过记者了解到，部分基金经理在国庆假期后的投资已有所转向，他们已将低估值板块视为超配的标的，期待在 2019 年最后一个季度斩获超额收益。(来源：WIND)

4、本周以来，资金面持续收紧。虽然 15 日定向降准释放了部分长期资金，但资金面并不宽松。随着政府债券发行缴款临近，分析人士预测央行或于周内恢复公开市场操作。近期，缴税仍将成为流动性最大的扰动因素。(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、上周末新一轮中美经贸高级别磋商在华盛顿结束。双方在两国元首重要共识指导下，经过坦诚、高效、建设性的讨论，在农业、知识产权保护、汇率、金融服务、扩大贸易合作、技术转让、争端解决等领域取得实质性进展。双方讨论了后续磋商安排，同意共同朝最终达成协议的方向努力。新华社报道说，这个结果符合各方期待，朝着解决中美经贸问题的方向迈进一步，符合中美两国人民利益，也受到国际社会的普遍欢迎。(数据来源：卓创资讯)

2、受中美贸易谈判乐观气氛影响，本周欧美原油期货电子盘开盘后维持涨势。然而，随后市场等待中美贸易谈判有关达成协议的更多细节，国际油价回跌。路透社援引美国财政部长史蒂文·姆钦的话说，如果届时尚未达成协议，下一轮对中国进口商品的关税仍将于 12 月 15 日生效。此外，早盘美元汇率增强也打压了以美元计价的石油期货市场气氛。(数据来源：卓创资讯)

3、路透社援引知情人士的话说，9 月份欧佩克以及参与减产同盟国减产协议履行率在 200%以上。沙特能源部长阿卜杜勒阿齐兹·本·萨勒曼亲王表示，石油出口国正在认真对待欧佩克以及减产同盟国达成的全球减产承诺。周一本·萨勒曼还表示，沙特阿拉伯的石油产量将在 10 月和 11 月恢复至超过 9 月份沙特阿拉伯能源设施遭到袭击之前的水平。(数据来源：卓创资讯)

4、看空油价，投机商在欧美原油期货和期权继续减少净多头。截止 10 月 8 日当周，投机商在纽约商品交易所和伦敦洲际交易所美国轻质原油和布伦特原油期货和期权持有的净多头总计 320465 手，比前一周减少 80989 手；相当于减少 8098.9 万桶原油。(数据来源：卓创资讯)

农产品产业链



- 1、根据《路透社》报导，印度政府正在考虑限制进口马来西亚棕榈油和其它产品，以强烈抗议马来西亚在9月联合国大会中，指控印度“入侵及占领”该国与巴基斯坦的争议性领土地区。（来源：Cofeed）
- 2、美国政府数据显示，2018/19年度第四季度美国大豆出口创下历史同期最高纪录，大豆市场满怀希望的期待着中国需求恢复。美国统计调查局发布的数据显示，8月份美国出口大豆493万吨，创下历史同期最高纪录，也是连续第三个月创下历史新高。这使得2018/19年度四季度大豆出口同比增加约19%。（来源：Cofeed）
- 3、咨询机构AgRural公司周一发布的数据显示，截至上周五，巴西2019/20年度巴西大豆播种完成11%，高于一周前的3.1%，主要因为头号产区马托格罗索的大豆播种进度加快。AgRural公司预计2019/20年度巴西大豆播种面积达到3630万公顷，产量预计为1.197亿吨。（来源：Cofeed）
- 4、巴西农户一直积极预售2019/20年度大豆和玉米。在头号大豆和玉米产区马托格罗索州，马托格罗索州农业经济研究所（IMEA）称，截至9月底，农户已经预售了36%的2019/20年度大豆产量，比一个月前增加了5%。上年同期的预售比例为34%，五年平均进度为29%。（来源：Cofeed）
- 5、中国海关总署发布的初步数据显示，2019年9月份中国大豆进口量为819.7万吨，比8月份减少近14个百分点。2019年1至9月份大豆进口量为6451.1万吨，较上年同期的7000.9万减少7.9个百分点。（来源：Cofeed）

有色产业链

- 1、周二伦敦基本金属收盘多数上涨，LME期铜跌0.73%报5775.5美元/吨，LME期锌涨0.23%报2425.5美元/吨，LME期镍涨2.78%报17010美元/吨，LME期铝涨0.55%报1729.5美元/吨，LME期锡涨1.21%报16720美元/吨，LME期铅涨0.84%报2149美元/吨。（来源：新浪财经）
- 2、LME铜库存减少2375吨，铝库存增加2300吨，锌库存减少400吨，镍库存增加528吨，锡库存减少35吨，铅库存增加300吨。（来源：WIND）
- 3、中铝国际(601068.SH)公布，2019年第三季度，公司新签合同1720个，新签合同金额人民币148.42亿元，同比增加146.94%。2019年1月-9月，公司累计签订合同4825个，累计签订合同金额人民币334.19亿元。（来源：WIND）
- 4、ccmn锌市分析：今日国内现货锌价格小涨，临近交割升贴水亦缺乏波动性，市场呈供过于求出货并不顺畅，仅按下游刚需分散采购，整体市场成交偏淡。（来源：新浪财经）

四、现货价格变动及主力合约期现价差

2019/10/16						
	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	3760	3730	-0.80%	3346	-384	2001
铁矿石	760	748	-1.58%	643	-105	2001
焦炭	2100	2100	0.00%	1813.5	-287	2001
焦煤	1660	1660	0.00%	1240	-420	2001
玻璃	1561	1561	0.00%	1458	-103	2001
动力煤	576	575	-0.17%	558.6	-16	2001
沪铜	47160	47080	-0.17%	46940	-140	1912
沪铝	13790	13770	-0.15%	13815	45	1911
沪锌	19550	19580	0.15%	18945	-635	1911
橡胶	10900	10850	-0.46%	11610	760	2001
豆一	3480	3480	0.00%	3430	-50	2001
豆油	6010	6000	-0.17%	5996	-4	2001
豆粕	3020	3030	0.33%	2979	-51	2001
棕榈油	4710	4670	-0.85%	4786	116	2001
玉米	1820	1840	1.10%	1843	3	2001
白糖	6040	6030	-0.17%	5546	-484	2001
郑棉	12753	12759	0.05%	12690	-69	2001
菜油	7390	7350	-0.54%	7257	-93	2001
菜粕	2390	2390	0.00%	2358	-32	2001
塑料	7550	7550	0.00%	7465	-85	2001
PP	8825	8825	0.00%	8199	-626	2001
PTA	5135	5035	-1.95%	5056	21	2001
沥青	3600	3600	0.00%	2972	-628	1912
甲醇	2225	2220	-0.22%	2283	63	2001
乙二醇	4855	4775	-1.65%	4658	-117	2001
PVC	6665	6665	0.00%	6405	-260	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。