

新世纪期货盘前交易提示（2019-10-17）
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，尾盘跌幅有所扩大。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，钢厂开工率和产能利用率回升，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 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，尾盘跌幅扩大，跌破前低 620 元/吨。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: 这周盘面整个化工品继续保持大跌,主要是市场对四季度新投产预期在面临时间落实的阶段出现了抢跑的意味。基本上PTA其实在这个时候并不坏,看到几套装置检修对供应压力的缓解做出了贡献,下游聚酯的开工率保持90%左右,供需尚可。虽然已经看到聚酯产品库存小幅增加,织造端库存高企,但是消费需求的旺季的支撑仍存。且同时产业链上游PX的开工率也在下调,油价企稳,成本端有一定支撑。因此目前的PTA无论从成本端还是供需方面都有支撑。未来的PTA在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。</p> <p>EG: 乙二醇和其他化工品有类似的意味,投产预期面临现实的窘境。前期现货和港口库存还有比较大的支撑,而在盘面连跌几日后,现货开始弱下来,基差走弱。港口发货量低于一万吨,预计本周港口库存再累,形成了期现共振的下跌。乙二醇仍有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,盘面贴水;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。另外国庆后的乙二醇煤制企业开工率出现大幅提升后出现回调,增加了当下行情因素的易变性和复杂性,多重矛盾叠加。四季度的乙二醇面临新投产供应压力和需求走弱的双边压力下,可以看到年高点已现,但是港口库存去库我们预计持续到11月,库存的绝对值大概率不超过前值,乙二醇年低点也已经看到。短期往上空间支撑减少和空头情绪盘较重,建议4670以上适当空头配置。</p>
	PTA	震荡偏强	
	EG	震荡	

二、重点品种产业链资讯热点

宏观

1、国务院总理李克强主持召开国务院常务会议,部署以更优营商环境进一步做好利用外资工作。要平等保护外商投资合法权益。不得强制或变相强制外国投资者和外资企业转让技术,依法保护商业秘密,完善电商平台专利侵权判定通知、移除规则。政府



采购不得限定供应商所有制形式、投资者国别、产品或服务品牌等。(来源:新浪财经)

2、前8个月全国减税降费1.5万多亿元,全年减税降费总额将超过2万亿元……10月16日,国务院总理李克强主持召开国务院常务会议,听取今年减税降费政策实施汇报,要求确保为企业减负担、为发展增动能。(来源:WIND)

3、美联储称,美国经济最近几周以“轻微至缓和的速度”增长,表明在其最新经济状况报告中温和下调对经济的评估。联邦公开市场委员会决策者的最新观点出现意见分歧,不过主席杰罗姆·鲍威尔尚未表明他是否赞成再次降息。(来源:WIND)

4、铁矿石巨头力拓公司开始使用人民币计价铁矿石期货,至此,全球三家最大的铁矿石供应商中,有两家对人民币敞开了大门。这意味着铁矿石的议价权已经开始向中国倾斜。人民币的国际化又向前迈进了一步。早在2017年,淡水河谷在大连港已经推出混矿、卖现货,用人民币或美元定价。(来源:WIND)

5、穆迪分析公司首席经济学家马克-赞迪(Mark Zandi)周三表示,未来12到18个月全球经济陷入衰退的几率“非常之高”,而政策制定者可能无法扭转这一趋势。(来源:新浪财经)

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、国际货币基金组织的最新估计显示,今年全球经济增长率预计将降至3%,低于7月作出的3.2%预测。而在2017年,全球经济还以3.8%的速度增长。国际货币基金组织将过去两年的急剧放缓归因于不断上升的贸易壁垒,认为这些壁垒阻碍了世界各地的制造和投资。国际货币基金组织预测大幅度下调对今年世界贸易量的预测,认为今年世界贸易量将仅增长1.1%,不到7月份预测的2.5%的一半。(数据来源:卓创资讯)

2、中国工业生产者出厂价格下降,也打压了国际石油市场气氛。周二中国国家统计局公布的数据显示,2019年9月份全国工业生产者出厂价格同比下降1.2%,环比上涨0.1%;工业生产者购进价



格同比下降 1.7%，环比上涨 0.2%。1—9 月平均，工业生产者出厂价格与去年同期持平，工业生产者购进价格下降 0.3%。（数据来源：卓创资讯）

3、尽管外媒发布的消息援引中国海关周一公布的数据称，9 月中国进口(美元计价)年率连续第五个月呈现萎缩。但是中国海关数据显示，前三季度中国进出口增长 2.8%，总体平稳。据海关统计：前三季度我国外贸进出口总值 22.91 万亿元，同比增长 2.8%，其中出口 12.48 万亿元，增长 5.2%，进口 10.43 万亿元，下降 0.1%。海关总署在国务院新闻办公室组织的新闻发布会上公布，今年前三季度我国外贸进出口仍继续保持增长，结构持续优化。中国全年外贸将继续保持总体平稳、稳中提质的发展态势。（数据来源：卓创资讯）

4、周二国际油价早盘油价急剧下跌，但是报道说，英国和欧盟在最后一刻的谈判中取得了进展，以达成一项英国脱欧协议，随后国际油价跌幅缩窄。（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、周三伦敦基本金属多数收跌，LME 期铜跌 0.89%报 5721.5 美元/吨，LME 期锌跌 0.84%报 2417.5 美元/吨，LME 期镍跌 3.56%报 16390 美元/吨，LME 期铝跌 0.03%报 1727.5 美元/吨，LME 期锡涨 1.17%报 16875 美元/吨，LME 期铅涨 0.91%报 2168 美元/吨。（来源：WIND）

2、伦敦金属交易所(LME)公布今日基本金属库存，铜库存增加 600 吨，铝库存减少 2375 吨，锌库存减少 150 吨，镍库存减少 3600 吨，锡库存增加 130 吨，铅库存持平。（来源：WIND）

3、10 月 16 日，全球铝土矿、氧化铝和铝产品的领导者美国铝业(AA.US)公布 2019 年第三季度业绩，期内实现收入 26 亿美元，净亏损 2.21 亿美元，或每股 1.19 美元；而 2019 年第二季度净亏损 4.02 亿美元，每股 2.17 美元。不计特殊项目，调整后的净亏损为 8200 万美元，或每股 0.44 美元。（来源：WIND）

4、10 月 12 日，中国恩菲与印度尼西亚本土公司签订镍铁项目供货合同。该项目采用



中国恩菲核心专长的回转窑-电炉工艺（简称“RKEF工艺”）处理红土矿。该工艺攻克了高品位镍铁生产关键技术难题，自2012年72MVA大型电炉在缅甸达贡山镍矿项目实现成功应用后，已经稳定生产7年多。（来源：新浪财经）

四、现货价格变动及主力合约期现价差

2019/10/17						
	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	3730	3710	-0.54%	3296	-414	2001
铁矿石	748	741	-0.94%	611.5	-130	2001
焦炭	2100	2100	0.00%	1784	-316	2001
焦煤	1660	1660	0.00%	1228	-432	2001
玻璃	1561	1561	0.00%	1458	-103	2001
动力煤	575	574	-0.17%	558	-16	2001
沪铜	47080	46960	-0.25%	46630	-330	1912
沪铝	13770	13880	0.80%	13870	-10	1911
沪锌	19580	19480	-0.51%	18845	-635	1911
橡胶	10850	10850	0.00%	11600	750	2001
豆一	3480	3480	0.00%	3423	-57	2001
豆油	6000	6050	0.83%	6006	-44	2001
豆粕	3030	3030	0.00%	2968	-62	2001
棕榈油	4670	4770	2.14%	4814	44	2001
玉米	1840	1860	1.09%	1843	-17	2001
白糖	6030	6030	0.00%	5495	-535	2001
郑棉	12759	12765	0.05%	12605	-160	2001
菜油	7350	7360	0.14%	7215	-145	2001
菜粕	2390	2390	0.00%	2351	-39	2001
塑料	7550	7550	0.00%	7295	-255	2001
PP	8825	8825	0.00%	8042	-783	2001
PTA	5035	5030	-0.10%	5008	-22	2001
沥青	3600	3600	0.00%	2958	-642	1912
甲醇	2200	2160	-1.82%	2204	44	2001
乙二醇	4775	4630	-3.04%	4554	-76	2001
PVC	6665	6665	0.00%	6320	-345	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。