

新世纪期货盘前交易提示（2019-10-18）
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
M2001	多	2885-3005	2850-2870	3200	开仓	2019.10.18
CJ2001	空	9950-10050	10080-10110	8600	开仓	2019.10.18
MA2001	多	2170-2210	2130	2500	开仓	2019.10.18
PTA2001	多	4960-5040	4920	5200	开仓	2019.10.18

一、市场点评

黑色产业	螺纹	偏空	<p>螺纹: 上海螺纹下跌40元/吨至3670元/吨,市场对后期螺纹供需趋弱达成共识。本周螺纹钢产量继续回升,环比增加11.48万吨至354.18万吨,独立电弧炉开工率和产能利用率环比上升,在有利润背景下产量大概率回升。35城螺纹钢社会库存下降50.84万吨,钢厂库存下降6.4万吨,总库存下降57.24万吨,社库去化尚可,钢厂库存去化依然较慢。上周螺纹钢表观需求环比前周有所增加,市场交易的逻辑不是当下供需,而是未来弱预期,短期3300附近或有支撑,不改螺纹中线做空格局,反弹抛空为主。</p>
	铁矿石	偏空	<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。唐山评级B、C钢厂烧结机全停,对铁矿需求形成较大利空,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>
	焦煤	偏空	<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>
	焦炭	偏空	
	动力煤	偏空	
	大豆	震荡偏多	<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。市场担心美豆中西部地区天气威胁晚熟大豆作物,中美达成初步贸易协议,特朗普表示可能与中</p>



农产品	豆粕	震荡偏多	国领导人在 11 月 APEC 峰会上会晤时签署贸易协议，中美关系进一步改善，中国将继续买入美豆，美豆或将偏强运行。国内前期油厂开机率处于偏低水平，豆粕库存趋降，畜禽养殖整体利润可观，各地政府大力恢复生猪生产，存栏降幅较上月生猪存栏降幅明显缩窄，未来需求将有望改善，油厂挺价意愿较强，豆粕整体或震荡偏强运行。继续密切关注中美贸易谈判进展。
	豆油	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。
	棕榈油	震荡偏弱	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	震荡偏强	PTA： 这周盘面整个化工继续保持大跌，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。
	EG	震荡	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。

二、重点品种产业链资讯热点



宏观

- 1、10月17日，欧盟委员会主席容克与英国首相约翰逊同时宣称，英国与欧盟达成脱欧协议。（来源：新浪财经）
- 2、前三季度央企坚持瘦身健体提质增效 累计实现净利润 10567 亿元同比增长 7.4%。（来源：WIND）
- 3、根据国际能源署（IEA）的一项最新研究，如果全球范围内对 SUV 的需求继续以目前速度增长，这些大型汽车的碳排放将超过电动汽车带来的好处。2018 年，全球运动型多功能车（SUV）的数量从 2010 年的 3500 万辆激增至 2 亿辆以上，占这 8 年里全球汽车总量增长的 60%。（来源：WIND）
- 4、Wind 数据统计显示，下周(10月21日至10月25日)将有 17 只新股发行，其中沪市主板有 1 只，创业板有 2 只。10月21日发行的是致远互联、昊海生科；10月22日发行的是杰普特、锦鸡股份、钢研纳克；10月23日发行的是宝兰德；10月24日发行的是华熙生物、长阳科技、久日新材、浙商银行；10月25日发行的是普门科技、鸿泉物联、美迪西、博瑞医药、中国电器、安恒信息、奥福环保。这 17 只新股累计发行数量共计约 30.85 亿股，预计募集资金金额共计 147.45 亿元。（来源：WIND）
- 5、法国财长勒梅尔：最好避免欧盟和美国之间的贸易争端；如果美国继续推进关税行动，欧盟做好了反击的准备。（来源：新浪财经）
- 6、国际货币基金组织（IMF）10月15日发布最新一期《世界经济展望报告》，将 2019 年世界经济增速下调至 3%，为 2008 年国际金融危机爆发以来最低水平。这是 IMF 连续第五次下调 2019 年世界经济增长预期。IMF 专家呼吁，为实现可持续增长，各国必须继续推进结构性改革，加强合作，提振全球经济增长信心。（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、欧佩克及其减产同盟国将在 12 月 5 日和 6 日在维也纳举行会议讨论减产政策。欧佩克秘书长巴尔金都说，进一步减产是一选项。周二，巴尔金都说，鉴于目前全球现货供应相对紧张，欧佩克及其盟国承诺维持石油市场稳定至 2020 年以后。（数据来源：卓创资讯）
- 2、上周欧佩克在备受关注的月度石油市场报告中指出，预计今年全球石油需求增长步伐将放缓，将预期每日增量下调至 98 万桶。尽管欧佩克将每日需求增长预估仅下调了 4 万桶，但这已是连续第三个月下调，欧佩克不仅要应对美国等非欧佩克产油国的供应增长，还要面对贸易紧张关系带来的不安和衰退担忧。欧佩克在报告中说，“除了其他各种因素，美国增长动能放缓似乎越发有可能延续至 2020 年，与此同时，围绕欧盟、包括英国脱欧的不确定性将持续存在。”（数据来源：卓创资讯）
- 3、在美国零售销售数据令投资者失望后，美元走软。欧美原油期货以美元交易，当美元汇率下跌时，油价通常会会上涨。美国商务部周三公布的数据显示，美国 9 月份零售额下滑 0.3%。（数据来源：卓创资讯）
- 4、9 月中旬欧美原油期货因为沙特阿拉伯石油设施遭受袭击而跃升，但很快回落到相对较低的价格区间。美国投资银行 Evercore ISI 下调对全球基准布伦特原油今明两年的价格预测。Evercore 表示，需求增长平平，但非欧佩克国家的供应增长将被欧佩克的减产所抵消，库存将在年底前下降。该机构还补充说，预计油价将保持坚挺，但低于此前的预测。Evercore 对 2019 年布伦特原油的预测值从每桶 70 美元降至每桶 65 美元，对 2020 年的油价预测从每桶 75 美元降至每桶 65 美元。Evercore 还表示，该机构对 2020 年布伦特原油价格的预测比卖方平均预期和远期曲线高出 11%。（数据来源：卓创资讯）
- 5、欧美原油期货收盘后，美国石油学会发布的数据显示，截止 10 月 11 日当周，美国原油库存 4.326 亿桶，比前周增加 1050 万桶，汽油库存减少 90 万桶，馏分油库存减少 290 万桶。备受市场关注的美国俄克拉荷马州库欣地区原油库存减增加 160 万桶。（数据来源：卓创资讯）

农产品产业链

- 1、印尼棕榈油协会(GAPKI)周四表示,印尼 8 月份出口 289 万吨棕榈油、生物柴油和油脂化学制品。这一数字低于去年 8 月的 330 万吨和 7 月的 292 万吨。（来源：Cofeed）
- 2、印度炼油协会（SEA）称，2019 年 10 月 1 日印度各大港口的食用油库存约为 1,062,000 吨，其中包括毛棕榈油 38 万吨，24 度精炼棕榈油 25.5 万吨，去胶毛豆油 27.5 万吨，毛葵花油 15 万吨，菜籽油 0.2 万吨。此外，流通渠道的食用油库存总量为 74 万吨，远远低于 9 月 1 日的 116 万吨。（来源：Cofeed）
- 3、巴西政府公布的出口数据显示，10 月份上半月巴西大豆出口减少到 160 万吨，低于 9 月份同期的 440 万吨。（来源：Cofeed）
- 4、嘉吉公司宣布将投资 2.25 亿美元，扩建位于俄亥俄州 Shelby 郡 Sidney 市的一家大豆加工以及精炼综合工厂，以便更好服务当地农户，满足市场对蛋白以及精炼油日益增长的需求。（来源：Cofeed）
- 5、巴西的天气仍喜忧参半,巴西南部地区将出现有利降雨,中部地区仅有零星降雨。AgRural 表示,巴西 2019/20 年度大豆种植工作已完成 11%,低于上年同期的 20%及均值的 12%。（来源：Cofeed）

有色产业链

- 1、周四伦敦基本金属多数收涨，LME 期铜涨 0.33%报 5749 美元/吨，LME 期锌收平报 2434 美元/吨，LME 期镍跌 1.4%报 16220 美元/吨，LME 期铝涨 0.03%报 1728.5 美元/吨，LME 期锡涨 1.36%报 17105 美元/吨，LME 期铅涨 1.2%报 2186 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，铜库存减少 475 吨，铝库存减少 3950 吨，锌库存减少 200 吨，镍库存减少 2760 吨，锡库存增加 20 吨，铅库存持平。（来源：WIND）

3、中国铜原料联合谈判组（CSPT）17 日在上海召开了四季度 Floor price 价格会，敲定铜加工 TC 地板价为 66 美元/吨，较三季度上升了 11 美元/吨左右，调升幅度达 20%。这几年铜冶炼费整体处于下降趋势，此次加工费上调，表明铜矿供应相对于冶炼产能释放偏紧张的趋势缓解，冶炼端盈利有望阶段性恢复。我国铜精矿主要依赖进口，国内铜矿企业以加工冶炼为主，加工费上调对企业盈利影响比较明显。另外，国网投资逐步回升，也有利于改善铜的需求。（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

2019/10/18						
	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	3740	3760	0.53%	3311	-449	2001
铁矿石	763	760	-0.39%	612	-148	2001
焦炭	2100	2100	0.00%	1780.5	-320	2001
焦煤	1660	1660	0.00%	1233.5	-427	2001
玻璃	1530	1530	0.00%	1450	-80	2001
动力煤	578	576	-0.35%	560.2	-16	2001
沪铜	47150	47160	0.02%	46660	-500	1912
沪铝	13970	13790	-1.29%	13950	160	1911
沪锌	19550	19550	0.00%	18765	-785	1911
橡胶	10800	10900	0.93%	11650	750	2001
豆一	3480	3480	0.00%	3431	-49	2001
豆油	6060	6010	-0.83%	6048	38	2001
豆粕	3040	3020	-0.66%	2993	-27	2001
棕榈油	4780	4710	-1.46%	4822	112	2001
玉米	1810	1820	0.55%	1855	35	2001
白糖	6040	6040	0.00%	5542	-498	2001
郑棉	12628	12753	0.99%	12615	-138	2001
菜油	7460	7390	-0.94%	7213	-177	2001
菜粕	2420	2390	-1.24%	2368	-22	2001
塑料	7400	7550	2.03%	7305	-245	2001
PP	8800	8825	0.28%	8050	-775	2001
PTA	5135	5135	0.00%	4974	-161	2001
沥青	3625	3600	-0.69%	2946	-654	1912
甲醇	2265	2230	-1.55%	2207	-23	2001
乙二醇	4935	4855	-1.62%	4562	-293	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。