

新世纪期货盘前交易提示（2019-9-6）
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
y2001	多	5820-5870	5800	6400	已止盈	2019.9.6
p2001	多	4610-4640	4590	5000	已止盈	2019.9.6
oi2001	多	7080-7160	7050	7600	已止盈	2019.9.6
a2001	多	3485-3515	3470	3700	已止盈	2019.9.6
m2001	多	2970-3000	2960	3200	已止损	2019.9.6
AP2001	空	8370-8450	8500	7900	开仓	2019.9.5

一、市场点评

股指	IH	逢高做空	IH: 在上周的观点中已反复提到目前场内的获利盘较多，上攻压力较大，周五以茅台为代表的核心资产集体上攻仍然带不动指数，而前期科技龙头股份纷纷跳水，市场开始进入退潮期，尽管国内政策面消息偏暖，但是场内做多资金被题材所消耗，周五见短期高点，本周震荡调整为主，不排除继续杀跌。 IF: 与IH相同，本周震荡调整为主，不排除继续杀跌。 IC: 科技股强势特征明显，风格切换逐渐形成，周五的下杀并不是科技行情的结束，目前需要等待调整修复，科技股行情会延续，本周重点观察科创板表现。
	IF	逢高做空	
	IC	震荡走高	
黑色产业	螺纹	短多	螺纹: 现货价格止跌企稳，三级螺纹HRB400回升40收于3690元/吨。本周产量、厂库、社库大幅回落，一方面是51家钢厂集中检修，另一方面唐山部分地区在严格落实9月份强化管控措施基础上，启动加严管控措施，产量降幅有所扩大，下周主动检修和加严管控结束，产量很难大幅下滑。需求端，从全国建筑钢材日成交量以及上海终端线螺采购量指标来看，8月下旬开始有了明显回升迹象，9月需求可期。钢价触底反弹，贸易商重燃信心，囤货意愿增强，厂库累库后再次大幅回落。供应高位很难下滑，反弹高度取决于终端需求能否持续。 铁矿: 近期铁矿发运情况和到港量情况相比上半年均有好转迹象，澳洲由于泊位检修发货有所回落，巴西铁矿总发货量环比前周大幅回升，整体发运情况有所好转。铁矿石45港口疏港量环比大幅回升至高位310.4万吨。铁矿45港口总库存大幅回升至1.2144亿吨，总体处于均值水平。日耗小幅增加，钢
	铁矿石	短多	
	焦煤	反弹	



	焦炭	震荡	<p>厂烧结矿库存处于低位，短期铁矿超跌反弹，多单投资者暂持有。</p> <p>近期铁矿发运情况和到港量情况相比上半年均有好转迹象，澳洲有所回升，巴西铁矿总发货量环比前周大幅回落，整体发运情况有所好转。铁矿石 45 港口疏港量环比大幅回升至高位 310.4 万吨。铁矿 45 港口总库存大幅回升至 1.2144 亿吨，总体处于均值水平。日耗小幅增加，64 家钢厂烧结矿库存处于低位，短期铁矿超跌反弹估值修复，但铁矿驱动走弱，后续自下而上传导为随钢价走势。</p>
	动力煤	偏多	<p>煤焦：焦炭市场趋弱，第二轮降价多已接受；焦企方面，利润支撑下生产积极，目前多以出货为主，针对后市，心态稍有走弱。钢厂方面，库存中高，针对焦炭后市多表示观望，打压意向有所减弱，唐山市迁安地区发布 9 月限产措施文件，对原料端有所利空。贸易商方面港口出货意向较强，近期疏港量较多，港口库存明显下滑。下游钢厂采购节奏放缓，目前煤焦跟随成材小幅反弹。</p>
有色	铜	看空	<p>铜：沪铜主力合约下跌，国内多地现货铜价下跌，长江现货 1#铜价报 46640 元/吨，较前一交易日下跌 130 元/吨。显性库存季度性高位，CFTF 净多头持仓减少，近期沪铜振幅扩大，建议谨慎观望。</p>
	铝	盘整	<p>铝：沪铝主力合约上涨，国内多地现货铝价上涨。广东南储报价 14310-14410 元/吨，较前一交易日上涨 40 元/吨。持货商出货积极，下游企业接货意愿上升，市场成交较好，观望气氛减弱。</p>
	镍	观望	<p>镍：沪镍主力合约涨停，国内多地现货镍价上涨。今日金川公司板状金川镍出厂价报 136500/吨，较前一交易日上涨 7000 元/吨。持货商主动出货，下游接货意愿不高，成交平淡。</p>
	锌	震荡	
农产品	大豆	震荡	<p>豆粕：由于春季多雨天气造成大豆播种耽搁，使得大豆作物出现霜冻威胁更大，进入 9 月份后一旦出现霜冻灾害，对于美豆产量的影响将会非常大，美豆早霜炒作随时可能发生。不过，美国陈豆库存仍高企，南美大豆丰产，国际大豆供应异常充裕。人民币贬值，巴西大豆贴水报价高企，提高大豆进口成本，再加上蛋禽养殖利润支撑存栏恢复，肉禽存栏也逐渐恢复，粕类需求有所好转。不过，油厂大豆压榨量回升，而非非洲猪瘟疫情仍在蔓延，生猪存栏下滑，中美与 10 月于华盛顿举行中美经贸高级别磋商，利空豆粕，豆粕或将呈现震荡走势。</p>
	豆粕	震荡	
	豆油	震荡	<p>油脂：由于春季多雨天气造成大豆播种耽搁，使得大豆作物更容易受到霜降的破坏，美豆天气炒作还未结束。马来西亚棕榈油产量增速低于预期及出口较为强劲，8 月末棕榈油库存可能继续下降，将支撑马盘棕油行情。人民币继续贬值，提高大豆及油脂进口成本。食用油节前备货也将在 9 月中旬前基本结束，市场需求已有放缓，中美贸易摩擦有所缓和，不过，豆油库存继续下降，美豆产区霜冻天气担忧及贸易战暂难结束，油脂或震荡。</p>
	棕榈油	震荡	
	白糖	震荡	
	玉米	震荡偏弱	



能源 化工 品	原油	震荡偏弱	原油：短期跟随宏观逻辑运行占主导，宏观情绪目前乐观。美伊冲突升级，美国宣布对伊朗实施新的制裁措施，伊朗则回应称将进一步退出伊核协议中的承诺，这令原油供应面受到威胁，地缘政治因素影响权重上升。但三季度走弱的逻辑基本确立，需求下滑叠加宏观悲观预期逻辑即将被市场验证。
	PTA	震荡	
	EG	偏强	

二、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、刘鹤应约与美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦通话。双方同意 10 月初在华盛顿举行第十三轮中美经贸高级别磋商。工作层将于 9 月中旬开展认真磋商，为高级别磋商取得实质性进展做好充分准备。双方一致认为，应共同努力，采取实际行动，为磋商创造良好条件。商务部部长钟山、央行行长易纲、发改委副主任宁吉喆等参加通话。（来源：wind）
- 2、商务部新闻发言人高峰：对于美方加征关税的措施，中方的反制手段是充足的，但在当前形势下，我们认为应该讨论的问题是取消对 5500 亿美元中国商品进一步加征关税，防止贸易战继续升级；中方目前没有撤回在 WTO 对美诉讼的考虑。（来源：wind）
- 3、国务院金融委召开全国金融形势通报和工作经验交流电视电话会议，研究部署金融领域重点工作。金融委主任刘鹤强调，金融机构要加大对实体经济特别是中小企业、民营企业信贷投放力度；地方政府要有效打击各类非法金融活动；金融管理部门要加大逆周期调节力度，下大力气疏通货币政策传导机制；支持银行更多利用创新资本工具补充资本金，引导金融机构增加对制造业、民营企业中长期融资。（来源：wind）
- 4、国务院同意南昌、新余、景德镇、鹰潭、抚州、吉安、赣州高新技术产业开发区建设国家自主创新示范区，享受国家自主创新示范区相关政策，有关部门要在重大项目安排、政策先行先试、体制机制创新等方面给予积极支持。（来源：wind）
- 5、国务院国资委与上海市政府签署深化合作共同推进落实国家战略合作框架协议，中国船舶、东方航空等 10 家央企在沪重大项目集中签约，本轮合作聚焦集成电路、人工智能、生物医药、重大装备、智能制造、新能源等重点领域，推动一批具有代表性的央地合作项目。（来源：wind）
- 6、上海市政府发布通告，决定在 10 月 26 日至 11 月 14 日第二届中国国际进口博览会期间，对全市酒店旅馆、网络预约出租汽车及部分公共停车场实行临时价格干预。（来源：wind）
- 7、央行周四不开展逆回购操作，当日无逆回购到期。Shibor 全线上行，隔夜品种上行 9.10bp 报 2.5360%，7 天期上行 3.20bp 报 2.6360%。
- 8、经参头版：保持战略定力，加大逆周期调节力度。面对经济下行压力和不确定性因素的增多，我国仍将保持定力、主动作为，围绕办好自己的事，全力做好“六稳”工作。同时，逆周期调节力度将有所加大，也会更加注重发挥好货币政策、财政政策和产业政策的协同效应，地方政府积极性有望被激发。（来源：wind）



黑色产业链

- 1、【河北省 2019 年钢铁行业去产能计划公示（第一批）】近日，河北省发改委发布河北省 2019 年钢铁行业去产能计划公示（第一批），合计退出炼钢产能 404.55 万吨，炼铁产能 594.15 万吨。其中，唐山兴隆钢铁有限公司、唐山玉田建邦实业有限公司、唐山港陆钢铁有限公司三家钢企淘汰四座转炉，合计炼钢产能 154.75 万吨；两座高炉，合计炼铁产能 150 万吨。（我的钢铁网）
- 2、30 日 Mysteel 统计全国 45 个港口铁矿石库存为 12131.40 增 147.07；日均疏港总量 310.40 增 1.90。分量方面，澳矿 6234.90 增 72.35，巴西矿 3434.14 降 19.64，贸易矿 5338.71 增 88.98，球团 542.13 增 42.82，精粉 1099.04 增 37.30，块矿 1992.74 增 82.08；在港船舶数量 81 增 2、央行称公积金个人住房贷款利率政策暂不调整；媒体称融资政策趋紧，土地市场快速退烧；2018 年全国收费公路统计公报发布。（我的钢铁网）
- 3、30 日本周 Mysteel 统计全国 230 家独立焦企样本：产能利用率 75.73%，下降 0.39%；日均产量 67.74 减 0.35；焦炭库存 72.56，增 1.69；炼焦煤总库存 1426.66，减 6.95，平均可用天数 15.84 天，增 0.01 天。（我的钢铁网）
- 4、【地方债发行额度告急，年内或增发专项债支撑基建】国盛证券统计数据显示，截至 8 月 21 日，地方债新增债券合计发行 26451.7 亿元，约占新增限额 86%，全年限额剩余不多，三季度地方债发行速度减缓。新增一般债合计发行 8668.8 亿元，完成进度 92.7%；新增专项债合计发行 17783.0 亿元，完成进度 79.1%。9 月将至，至少 15 个地区新增债限额都已使用完毕。专家认为，专项债扩容或成为一个政策选项。专项债在限额内扩容已有先例，可利用余额约有 1.2 万亿元。（我的钢铁网）
- 5、29 日 Mysteel 统计 64 家钢厂进口烧结粉总库存 1488.66，烧结粉总日耗 58.39，库存消费比 25.5；进口矿平均可用天数 24 天。烧结矿中平均使用进口矿配比 87.16%，钢厂不含税平均铁水成 2354 元/吨。（我的钢铁网）
- 6、山西晋城钢铁集团对所有采购焦炭价格下调 100 元/吨，累计下调 200 元/吨，调整后准一级水熄焦（水份≤8%、灰分≤13%、硫≤0.7%）采购价为 1700 元/吨，根据各家焦炭品质进行浮动，以上价格为出厂承兑含税价，31 日起执行。（我的钢铁网）
- 7、据 Mysteel 获悉，唐山市 9 月大气污染防治强化管控方案初稿与建议稿变动对比。8 月 27 日唐山大气污染防治强化管控方案初稿出台，较昨日建议稿第一阶段（9 月 1 日至 27 日）略有放松，第二阶段（9 月 28 日至 10 月 4 日）部分钢企高炉限产有从严。（我的钢铁网）

化工产业链

- 1、中国经济继续增强，也鼓舞了石油市场气氛。8 月财新中国制造业 PMI 升至 50.4，8 月服务业新订单总量增速保持强劲，新订单指数创四个月以来最高。在两大行业 PMI 共同拉动下，8 月财新中国综合 PMI 录得 51.6，高于 7 月 0.7 个百分点，为 5 月以来最高。8 月财新中国通用服务业经营活动指数（服务业 PMI）录得 52.1，较 7 月回升 0.5 个百分点，创三个月新高。（数据来源：卓创资讯）
- 2、美元汇率下跌，以美元计价的商品期货在美元区之外成本降低，引发市场买进。华尔街日报美元指数周三创 7 月以来最大单日跌幅，因投资者押注美联储可能以快于此前预期的速度降息。该指数已连续两个交易日下跌，周三收于 91.32，较周一创下的两年高点下跌 0.7%。美元兑欧元下跌 0.6%，兑英镑下跌 1.4%。美国制造业的近期数据显示，产出可能正在萎缩，这引发市场猜测在美中贸易争端影响浮现之际，决策者可能会更快地采取行动提振经济。（数据来源：卓创资讯）



- 3、在英国议会前夜采取行动阻止无协议脱欧后，英镑兑美元上涨 1.2%。受到英国可能无协议脱离欧盟的担忧影响，英镑近几个交易日重挫。周三英国富时 100 指数上涨 0.6%。（数据来源：卓创资讯）
- 4、波斯湾局势有缓解的迹象。路透社援引伊朗国家电视台的报道称，伊朗将释放 7 名悬挂英国国旗的油轮 Stena Impero 号的成员。（数据来源：卓创资讯）

农产品产业链

- 1、据外电消息,加拿大油籽加工商协会(COPA)发布的油籽压榨数据显示,2019 年 7 月,加拿大大豆压榨量为 181,170 吨,较 6 月的 133,171 吨增加约 36%。数据显示,加拿大 7 月豆油产量为 35,194 吨;豆粕产量为 143,803 吨。（来源：cofeed）
- 2、,巴西贸易部(Secex)的数据显示,巴西 8 月份向中国出口 410 万吨大豆,同比下降 40%。尽管贸易部没有说明大幅下滑的原因,但贸易消息人士指出,下滑的原因包括来自阿根廷的竞争和非洲猪瘟疫情的蔓延。贸易部称,上个月从巴西出口的大豆中,中国进口占 77%。（来源：cofeed）
- 3、巴西国家气象局(Inmet)预计 2019 年 9 月、10 月和 11 月期间巴西中部地区的降雨量将低于正常水平，南部地区的降雨量将高于正常水平。巴西农户准备开始种植 2019/20 年度农作物。（来源：cofeed）
- 4、据乌拉圭官方发布的数据显示，2018/19 年度乌拉圭大豆出口量可能提高到 290 万吨，远高于上年度的 135 万吨。（来源：cofeed）
- 5、美国农业部发布的月度油籽压榨报告显示，2019 年 7 月份美国大豆加工量比 6 月份提高 14 个百分点。报告显示，2019 年 7 月份美国大豆加工量为 539 万吨（约合 1.8 亿蒲），相比之下，6 月份为 473 万吨（1.58 亿蒲），去年同期压榨量为 537 万吨（1.79 亿蒲）。（来源：cofeed）
- 6、中国商务部新闻发言人高峰在 9 月 5 日举行的新闻发布会上说力争在 10 月初于美国华盛顿举行的第十三轮中美经贸高级别磋商中取得实质性进展。（来源：cofeed）

有色产业链

- 1、印度尼西亚将于 2020 年 1 月 1 日对镍矿石出口实施禁令，比原先宣布的要早两年。印度尼西亚证实镍储量为 7 亿吨，Ariyono 镍矿石出口许可证持有者仍可以在年底前运出矿石。印尼能源和矿产资源部（ESDM）确认了颁布禁止镍商品出口的问题，这是由能源和矿产资源部矿产和煤炭总监 Bambang Gatot 宣布的。（数据来源：SMM）
- 2、2016-2019 年中国电缆进出口贸易额年均增长率 1.8%，贸易量年均增长率为 2.5%。其中 2018 年中国电缆进出口贸易额首次突破 300 亿美元，同比增长 7.5%。其中出口增长 6.9%，进口增长 9.7%。2018 年中国电缆进出口贸易量 297 万吨，同比增长 2.1%。其中出口增长 2.4%，进口增长-1.0%。（数据来源：SMM）
- 3、菲律宾镍业协会主席 Dante Bravo 周一称，若明年印尼开始禁止镍矿石出口，菲律宾镍矿商或将提升矿石产量。Bravo 表示，“传说中印尼的出口禁令将提升我们本国矿企的产量，尤其在明年禁令生效的同时，也是采矿季的开始。”其指出，印尼矿石品级一般要高于菲律宾矿石。“不过，中国冶炼厂能处理我们产出的较低品级的矿石，因此菲律宾矿石品级偏低不是个问题。”（来源：SMM）
- 4、近日，国内首批商品期货 ETF 获批，华夏、大成和建信 3 家基金公司拔得头筹。作为国内首只跟踪上海期货交易所有色金属期货的 ETF 基金——大成有色金属期货交易型开放式指数证券投资基金及联接基金的获批，为投资者提供了多元配置的选择，或成为投资者资产配置不可或缺的一环。（来源：SMM）



四、现货价格变动及主力合约期现价差

2019/9/6						
	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	3650	3650	0.00%	3413	-237	2001
铁矿石	808	816	1.08%	648.5	-168	2001
焦炭	2100	2100	0.00%	1922	-178	2001
焦煤	1660	1660	0.00%	1327.5	-333	2001
玻璃	1468	1468	0.00%	1411	-57	2001
动力煤	575	575	0.00%	585	10	2001
沪铜	46530	46380	-0.32%	47620	1240	1910
沪铝	14390	14400	0.07%	14370	-30	1910
沪锌	19320	19230	-0.47%	19125	-105	1910
橡胶	10650	11000	3.29%	12015	1015	2001
豆一	3580	3580	0.00%	3477	-103	2001
豆油	6120	6170	0.82%	6040	-130	2001
豆粕	3040	3040	0.00%	2890	-150	2001
棕榈油	4900	4900	0.00%	4740	-160	2001
玉米	1920	1920	0.00%	1877	-43	2001
白糖	5655	5725	1.24%	5497	-228	2001
郑棉	12931	12931	0.00%	12820	-111	2001
菜油	7550	7600	0.66%	7363	-237	2001
菜粕	2480	2500	0.81%	2299	-201	2001
塑料	7250	7250	0.00%	7270	20	2001
PP	8830	8830	0.00%	8100	-730	2001
PTA	5120	5150	0.59%	5186	36	2001
沥青	3350	3350	0.00%	3116	-234	1912
甲醇	2075	2080	0.24%	2194	114	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。