

新世纪期货盘前交易提示（2019-9-10）
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
EG2001	空	4740-4810	4840	4600	止损	2019.9.10
AP2001	空	8370-8450	8500	7900	持有	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，上周三级螺纹HRB400回升30收于3700元/吨。上周产量、厂库、社库大幅回落，降幅有所扩大，对70周年大庆前环保限产加码仍有预期。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，昨日成交达到27.66万吨，点燃了市场的看涨情绪，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，心态转好。供应高位或有所回落，目前需求大幅好转，叠加宏观面降准利好刺激，螺纹反弹为主。 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，澳洲有所回升，巴西铁矿总发货量环比前周大幅回落，巴西要完成年内目标，四季度发货依旧高位。铁矿石45港口疏港量环比大幅回升至高位317.93万吨，节前需求尚可。铁矿45港口总库存小幅下降40至1.2104亿吨，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，短期受限产加码影响以及中长期自身驱动走弱，后续自下而上传导为主，跟随钢价走势，但弱于成材端。 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，后续70周年大庆限产预期，
	铁矿石	短多	
	焦煤	反弹	
	焦炭	震荡	



	动力煤	偏多	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，目前煤焦跟随成材或有反弹。
有色	铜	看空	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。
	铝	盘整	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。
	镍	观望	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。
	锌	震荡	
农产品	大豆	震荡	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。
	豆粕	震荡	
	豆油	震荡	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。
	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: 受中美贸易谈判局势缓和、美联储主席讲话等利好消息支撑，宏观情绪近期得以修复，导致需求预期略微转好。另外，受美伊局势紧张的影响，伊朗原油出口受限无法缓解。短期来看，综合利好提振油价近期反弹。供需方面，供应端美原油供应仍在高位，但领先指标贝克休斯钻机数逐渐下降，预示后期供应可能缩减。库存来看 OPEC 和美国原油库存仍维持去库势头，短期内需求仍在。但就中长期而言，需求偏弱逻辑依然运行，随着夏季消费旺季的结束，年度原油需求趋弱的逻辑预计将慢慢得以验证。另外，供应端来看，美国页岩油产量增加、OPEC 减产计划目前也出现了执行不到位的迹象。总体来看，原油目前短期有提振，但中期驱动向下，总体维持区间震荡走势。
	PTA	震荡	PTA: 恒力石化要检修和油价短期对 TA 支撑偏强，但是目前看到聚酯的开工



EG	高位空	<p>率没怎么提上来，聚酯方面对 PTA 起到一个提振作用，但是 PTA 自身的供应压力预期较弱，市场一直预期 PX 和原油的成本端压力较大，纺织出口需求下滑的两端供需转弱的使得 PTA 上涨幅度有限。</p> <p>EG: 下游聚酯没怎么提上来，供应方面煤制企业经过这次一个月的涨幅，4600 以上的位置维持这么久，慢慢 9 月初恢复过来，感觉这会是 eg 很好的时刻，库存去化很好，后面会转差，预计近几日到顶。持续下降的港口库存使得乙二醇盘面表现亮眼，主要由于上游开工下降和聚酯需求旺季补库行为，供需较好的乙二醇需要注意国外装置进口压力再上来，短期仍偏强。</p>
----	-----	--

二、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、据证监会最新披露，截至 9 月 5 日，9 月份有 3 家拟 IPO 企业终止审查。下半年以来终止审查的拟 IPO 企业已经达到了 21 家，超过上半年终止审查之和。(来源: WIND)
- 2、资产管理公司 AB Bernstein 研究发现，美国实际的债务水平可能是其国内生产总值 (GDP) 的近 19 倍，确切地说是 1832%。AB Bernstein 的计算方式不仅包括传统水平的公债，还包括金融债务及其所有复杂性，以及社会保障、医疗保险和公共养老金等福利项目的未来义务。官方数据显示，目前美国联邦政府的未偿债务总额已飙升至 22.5 万亿美元，约占 GDP 的 106%。(来源: WIND)
- 3、天风证券指出，降准释放宽松信号，基本金属或迎反弹。全球范围宽松周期以基本金属为代表的整个大宗商品有望迎来新一轮的上行周期，伴随全球铜矿进展加剧，建议关注: [紫金矿业](#)、[江西铜业](#)和云南铜业。(来源: WIND)
- 4、上海已经研究谋划形成《长三角民航协同发展战略规划 (上海篇) 2020-2035》。[上海航空](#)枢纽建设取得明显成效，亚太门户复合航空枢纽地位基本确立。纵观整个长三角区域，在合力打造世界级机场群的目标下，南通、苏州等地近期也有新动作。(来源: WIND)
- 5、中央全面深化改革委员会第十次会议 9 日召开。会议审议通过了《统筹监管金融基础设施工作方案》、《国有金融资本出资人职责暂行规定》等多份文件。业内人士表示，基础设施是金融市场安全高效运行的基石，应对各类金融基础设施的准入、运作、监管要求等作出统一规范。加强国有金融资本管理、建立统一的出资人制度，为未来金融国资改革指明了方向。(来源: WIND)
- 6、因贸易保护主义抑制全球经济增速预期，国际贸易紧张局势和英国无协议脱欧的风险正在拖累全球经济前景。惠誉将美国 2019 年经济增速预期下调至 2.3%，2020 年下调至 1.7%，此前分别为 2.4%和 1.8%。全球经济下行风险的加剧令美国更有可能在 12 月再降息 25 个基点。将欧元区今明年经济增速预期下调至 1.1%，此前分别为 1.2%和 1.3%。(来源: WIND)

黑色产业链

- 1、海关今日公布数据显示，中国 8 月份进口铁矿石 9,485 万吨，同比增长 6%，环比增长 4%。前 8 个月，我国进口铁矿砂 6.85 亿吨，减少 3.5%，进口均价为每吨 644.3 元，上涨 43.3%；8 月份中国钢铁出口降至 500.6 万吨。(财联社)
- 2、截止至 9 月 6 日，53 家独立电弧炉的开工率大幅度环比下降 2.6 个百分点至 64.29%，产能利用率同样小幅度下降至 49.04%。螺纹周度开工率下降至 74.1%，产能利用率环比下降至 74.2%。热卷周度产量上周环比增加 3.54 万吨至 342.96 万吨，同比去年增加 2.39%。(我的钢铁网)



3、螺纹钢上周 35 城社会库存环比减少 22.23 万吨至 587.25 万吨，社会库存连续第九周累库后第四周降库，但是相比去年同期依然增加 35.8%；螺纹钢钢厂库存在前周累库一周后上周库存环比下降，环比减少 22.2 万吨至 247.7 万吨，同比历史同期增加 37.11%，螺纹钢总库存环比持续第四周下降，降幅环比前周有所扩大。(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)

化工产业链

1、美国劳工部周五发布的数据显示，美国 8 月份新增就业 13 万人，略低于此前经济学家预计的 15 万人；与预期一样，失业率仍维持在 3.7%。这是美国 8 月份就业增长连续第七个月放缓。在休斯敦的咨询机构 Lipow Oil Associates 公司总裁 Andy Lipow 表示：“鉴于美国公布的令人失望的就业报告，以及经济数据的修正可能拖累需求增长前景，石油市场面临压力。”(数据来源：卓创资讯)

2、瑞银(UBS)石油分析师 Giovanni Staunovo 在一份分析石油市场趋势的报告中预测，2019 年和 2020 年，全球石油日需求可能仅增长 90 万桶。分析师说，在其他的预测报告中，世界每日需求增长已经从原先的 130 万桶左右下调至每桶 100 万桶左右。(数据来源：卓创资讯)

3、美联储主席鲍威尔表示，尽管全球经济增长疲软和贸易不确定性上升带来了巨大风险，但美国经济面临着有利的前景。他指出，美联储今年转向提供更多刺激举措是这种前景的一个重要原因。周五鲍威尔在苏黎世的一个讨论会上表示：“美联储认为降低利率预期路径是合适的，这对经济起到了支撑作用。这是经济前景仍然有利的原因之一。”(数据来源：卓创资讯)

4、美国独立的石油钻井公司已经将今年的预算减少了 10%。石油公司减少员工和钻井数量，因为人们普遍预计在未来几年内油价将保持低位。然而，世界大型石油公司仍然继续增加对页岩油开发的投入，如埃克森美孚、壳牌、雪佛龙和英国石油公司等。他们认为，由于他们的石油生产和炼油厂完美的整合成网，可能让他们控制成本，足以承受持续的低油价。埃克森美孚估计，即使油价跌至每桶 35 美元，它也能在二叠纪盆地获得两位数的回报。(数据来源：卓创资讯)

5、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 9 月 6 日的一周，美国在线钻探油井数量 738 座，比前周减少 4 座；比去年同期减少 122 座。(数据来源：卓创资讯)

农产品产业链

1、海关总署 8 日公布，中国 8 月份大豆进口 948.1 万吨，较上月 864.03 万吨增加 84.07 万吨，增幅 9.73%；较去年同期 915.02 万吨增加 33.08 万吨，增幅 3.62%；1-8 月大豆进口 5638.7 万吨，较去年同期 6199.88 减少 561.18 万吨，减幅 9.05%。(来源：Cofeed)

2、据私营分析机构 IEG Vantage 公司称，2019 年美国大豆平均单产预计为 48.4 蒲式耳/英亩，高于 8 月份预测的 48.2 蒲/英亩。不过 IEG Vantage 预计今年美国大豆产量达到 36.71 亿蒲，反而比 8 月份预测的 38.23 亿蒲低 4%。这意味着大豆收获面积低于早先预期。(来源：Cofeed)

3、巴拉圭农业及畜牧部长 Denis Lichi 称，2019/20 年度巴拉圭大豆产量预计至少达到 950 万吨，因为巴拉圭将从今年的干旱中恢复。大豆是巴拉圭的主要经济作物。2018/19 年度巴拉圭大豆产量为 780 万吨，比上年减少 23%，因为天气干旱。大豆减产导致巴拉圭外汇收入减少约 13 亿美元。(来源：Cofeed)

4、欧盟数据显示，2019 年 7 月 1 日到 2019 年 9 月 1 日期间，2019/20 年度欧盟大豆进口量约为 238.4 万吨，比去年同期的 229.3 万吨增加 4%，上周同比增加 2%。豆粕进口量约为 346.6 万吨，比去年同期的 284.0 万吨增加 22%，上周同比增加 21%。棕榈油进口量为 79.4 万吨，比去年同期的 133.6



万吨减少 24%，上周同比减少 20%。（来源：Cofeed）

有色产业链

1、天风证券指出，降准释放宽松信号，基本金属或迎反弹。全球范围宽松周期以基本金属为代表的整个大宗商品有望迎来新一轮的上行周期，伴随全球铜矿进展加剧，建议关注：[紫金矿业](#)、[江西铜业](#)和云南铜业。（来源：WIND）

2、一家日本铝买家同意对四季度铝进口船货支付每吨 97 美元升水，较三季度下滑 10%。日本铝升水低于 7-9 月的每吨 108 美元，录得三个季度以来的首个季度跌幅。升水亦低于生产商初的升水报价 105-115 美元。日本为亚洲铝进口国，日本买家每季同意在伦敦金属交易所 (LME) 现货价格上支付的溢价幅度，成为亚洲价格指标。（来源：WIND）

3、据彭博，印尼协调部长 Pandjaitan 称，印尼研究加快出台铝土矿出口禁令。海关数据显示，我国 2019 年 1-7 月份共进口印尼铝土矿 830.6 万吨，占 2019 年总进口量的 12.59%，较去年同期增长 125.4%。（来源：WIND）

4、随着黄金价格持续上涨，铂金成为贵金属的保值工具。鉴于铂金价格处于历史低位，下行空间有限。（来源：WIND）

四、现货价格变动及主力合约期现价差

2019/9/10						
	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	3670	3700	0.82%	3496	-204	2001
铁矿石	832	813	-2.22%	652.5	-161	2001
焦炭	2100	2100	0.00%	1956	-144	2001
焦煤	1660	1660	0.00%	1341.5	-319	2001
玻璃	1468	1488	1.36%	1423	-65	2001
动力煤	579	581	0.35%	584	3	2001
沪铜	47620	47440	-0.38%	47260	-180	1910
沪铝	14420	14390	-0.21%	14395	5	1910
沪锌	19630	19550	-0.41%	19000	-550	1910
橡胶	11000	10900	-0.91%	12025	1125	2001
豆一	3580	3580	0.00%	3454	-126	2001
豆油	6160	6160	0.00%	6034	-126	2001
豆粕	3000	2920	-2.67%	2867	-53	2001
棕榈油	4830	4900	1.45%	4830	-70	2001
玉米	1920	1900	-1.04%	1882	-18	2001
白糖	5750	5800	0.87%	5524	-276	2001
郑棉	12981	13017	0.28%	12965	-52	2001
菜油	7530	7530	0.00%	7360	-170	2001
菜粕	2430	2400	-1.23%	2278	-122	2001
塑料	7350	7350	0.00%	7310	-40	2001
PP	8830	8830	0.00%	8145	-685	2001
PTA	5250	5250	0.00%	5234	-16	2001
沥青	3350	3350	0.00%	3142	-208	1912
甲醇	2060	2115	2.67%	2254	139	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。