

**新世纪期货盘前交易提示（2019-9-12）**
**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
AP2001	空	8370-8450	8500	7600	持有	2019.9.5

**一、市场点评**

黑色产业	螺纹	短多	螺纹:现货价格小幅回落,昨日三级螺纹 HRB400 回落 10 收于 3710 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,昨日成交有所回落,依然高位,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,双节临近需求或提前释放,关注现货成交情况,短期螺纹反弹为主。 铁矿:上周铁矿发运情况和到港量情况有所回落,巴西、澳洲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;目前焦企开工相对平稳,环保检查依旧频繁。需求方面钢厂焦炭库存处中等偏高水平,钢厂多按需采购为主,近期钢厂利润回升,继续打压原料意向略有减弱,也有部分钢厂从临近国庆限产考虑,仍有继续打压想法。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。
	铁矿石	短多	
	焦煤	反弹	
	焦炭	震荡	
	动力煤	偏多	
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。 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
	豆粕	震荡	
	豆油	震荡	



	棕榈油	震荡	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，将支撑马盘棕榈油行情。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。
	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：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。 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。
	PTA	震荡	
	EG	高位空	

## 二、重点品种产业链资讯热点

### 宏观

- 1、摩根大通主席 Frenkel：尽管收益率曲线倒挂意味着美国经济衰退这种说法存在，但我不认为这种说法有确实的依据，因为收益率曲线倒挂更多是反映短期利率的变化。(来源：WIND)
- 2、英国《每日电讯报》未引述消息来源报道指，由于担心政治及监管障碍，伦交所势将拒绝港交所的收购提议。《金融时报》亦引述消息人士指，由于对政治风险及交易结构的疑虑，相关提议面临拒绝。(来源：WIND)
- 3、离岸人民币兑美元升破 7.10 关口，刷新 8 月 23 日以来新高至 7.0940。(来源：WIND)
- 4、瑞银：国际贸易风险缓和可能会导致黄金价格回调，但如果债市收益率仍维持低位，地缘政局也没有明显改善，黄金及其衍生品价格有望得到持续提振。(来源：WIND)
- 5、8 月，全国首套房贷款平均利率为 5.47%，环比上涨 3 个基点；二套房贷款平均利率为 5.78%，环比上涨 2 个基点，相当于在目前的 5 年期 LPR 水平上分别加了 62 个基点和 93 个基点，均远高于新政规定的利率下限。(来源：WIND)

### 黑色产业链



- 1、【中汽协：8月新能源汽车产销同比下降 12.1%和 15.8%】9月11日，中国汽车工业协会发布8月产销数据，新能源汽车方面，今年8月，新能源汽车产销分别完成8.7万辆和8.5万辆，比上年同期分别下降12.1%和15.8%。1-8月，新能源汽车产销分别完成79.9万辆和79.3万辆，比上年同期分别增长31.6%和32.0%。(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、8月，全国范围受监测的70个大中城市合计土地成交1057宗，成交土地金额2501亿元，土地成交溢价率只有8%。最近房地产领域融资收紧的预期逐渐影响到土地市场。8月以来土地市场进入退烧阶段。(我的钢铁网)

### 化工产业链

- 1、美国总统特朗普在推特上表示，他解雇了美国国家安全顾问约翰·博尔顿，称他“强烈反对他的许多建议。”但几分钟后，博尔顿在自己的推特上说，他周一晚上已经“提出辞职”。NBC新闻援引白宫发言人的话说，国家安全顾问助理查尔斯·库珀曼已被任命为代理美国国家安全顾问。(数据来源：卓创资讯)
- 2、2018年5月份，美国退出了伊朗核协议，并扬言要在11月4日之前让伊朗原油出口为零，去年11月份美国对伊朗原油出口进行制裁；今年5月份美国取消对进口伊朗原油的经济体豁免权，同时在波斯湾加强了军事部署。(数据来源：卓创资讯)
- 3、特朗普是在如何应对朝鲜、伊朗、阿富汗和俄罗斯等外交政策上与博尔顿有分歧，因而解雇了博尔顿。路透社援引价格期货集团(Price Futures Group)分析师Phil Flynn的话说：“市场将此解读为特朗普政府可能对伊朗采取不那么强硬的态度，开启谈判，以及伊朗原油可能返回市场的信号。”(数据来源：卓创资讯)
- 4、欧美原油期货收盘后，美国石油学会发布的数据显示，截止9月4日当周，美国原油库存4.219亿桶，比前周减少720万桶，汽油库存减少450万桶，馏分油库存增加61.8万桶。备受市场关注的美国俄克拉荷马州库欣地区原油库存减少140万桶。(数据来源：卓创资讯)
- 5、欧佩克与参与减产的非欧佩克产油国部长级市场监督委员会将与本周在阿联酋阿布扎比会晤，讨论市场形势和进一步的策略，沙特阿拉伯新任石油部长称要继续保持减产支撑油价。(数据来源：卓创资讯)

### 农产品产业链

- 1、船运调查机构SGS周三公布的数据显示,马来西亚9月1-10日棕榈油产品出口量较上月同期锐减29.0%,至337,570吨。SGS周公布的数据显示,马来西亚9月1-10日棕榈油产品出口量较上月同期锐减29.0%,至337,570吨。AmSpec Agri 马来西亚公司称,2019年9月1-10日期间马来西亚棕榈油出口量为393,129吨,比8月份同期的511,756吨减少23.2%,也远远低于去年同期的出口量506,212吨。(来源: Cofeed)
- 2、SPPOMA: 9月1日-10日马来西亚棕榈油产量比8月同期降19.25%,单产降19.26%,出油率增0.05%。(来源: Cofeed)
- 3、阿根廷政府宣布,中国将首次从阿根廷进口饲料豆粕。这份协议将把全球最大豆粕出口国和最大的豆粕消费国连接起来。阿根廷农业部在一份声明中称,阿根廷和中国官员将于周三签署这份协



议。中国官员上个月考察了阿根廷的豆粕工厂。(来源: Cofeed)

4、法国咨询机构——战略谷物公司本周发布月度报告,将2019年欧盟油菜籽产量预测数据下调到13年来的最低水平,同时将欧盟的油菜籽进口数据上调至创纪录的水平。(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0.77%报5780美元/吨,LME期锌涨0.73%报2355美元/吨,LME期镍跌1.03%报17860美元/吨,LME期铝跌0.19%报1816.5美元/吨,LME期锡涨1%报17595美元/吨,LME期铅跌0.69%报2086美元/吨。(来源: WIND)

2、安泰科调查显示,中国主要冶炼厂8月阴极铜产量环比下降0.5%,同比增长10.7%,预计9月份产量将小幅增长至73万吨左右,这22家冶炼厂去年产量占中国铜产量的90%以上。(来源: WIND)

3、传印尼酝酿出台铝土矿出口禁令,中国铝业大涨逾7%。(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

2019/9/12						
	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	3720	3710	-0.27%	3477	-233	2001
铁矿石	829	829	0.00%	666	-163	2001
焦炭	2100	2100	0.00%	1968.5	-132	2001
焦煤	1660	1660	0.00%	1351	-309	2001
玻璃	1488	1488	0.00%	1442	-46	2001
动力煤	581	581	0.00%	583.8	3	2001
沪铜	47510	47360	-0.32%	47100	-260	1910
沪铝	14420	14470	0.35%	14440	-30	1910
沪锌	19590	19680	0.46%	19175	-505	1910
橡胶	10900	10900	0.00%	11940	1040	2001
豆一	3580	3580	0.00%	3427	-153	2001
豆油	6160	6160	0.00%	6066	-94	2001
豆粕	2900	2900	0.00%	2833	-67	2001
棕榈油	4950	4910	-0.81%	4820	-90	2001
玉米	1900	1900	0.00%	1873	-27	2001
白糖	5792.5	5795	0.04%	5496	-299	2001
郑棉	13017	13028	0.08%	12920	-108	2001
菜油	7560	7560	0.00%	7343	-217	2001
菜粕	2400	2400	0.00%	2248	-152	2001
塑料	7350	7350	0.00%	7330	-20	2001
PP	8830	8830	0.00%	8118	-712	2001
PTA	5235	5105	-2.48%	5106	1	2001
沥青	3350	3350	0.00%	3084	-266	1912
甲醇	2120	2105	-0.71%	2245	140	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。