

新世纪期货盘前交易提示（2019-9-17）
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
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:三级螺纹 HRB400 现货价格周回升 40 收于 3760 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,全国建筑钢材日成交量继续大幅回升,上海终端线螺采购量上周成交有所回落,但依然高位,国务院常务会议确定加快地方政府专项债券发行使用的措施,市场情绪好转。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。后续继续关注现货成交情况,短期螺纹偏多为主。 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 140 至 1.1964 亿吨,总体处于均值水平。日耗小幅增加,同时 64 家钢厂烧结矿库存有所回升,目前环保限产不及预期,疏港处于较高位置,对于铁矿的需求不减。连铁期价贴水现货较多,预计将跟随螺纹震荡偏强。 煤焦:焦炭两轮降后持稳,焦企悲观情绪减弱,但钢材价格回升幅度有限;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,煤焦在板块里以空配为主。
	铁矿石	短多	
	焦煤	反弹	
	焦炭	反弹	
	动力煤	震荡	
农产品	大豆	震荡偏弱	豆粕:美陈豆出口及压榨预估均调高导致陈豆库存下降幅度超过预期,新季结转库存亦下调低于市场预期,USDA 发布月度报告偏多,美豆是否会出现霜冻威胁天气值得关注。中美贸易谈判乐观情绪有所增长,中国大量买入低价美豆,利空国内市场。国内非洲猪瘟仍在蔓延,生猪存栏持续下降,及水产料恢复不及预期,华南油厂豆粕又出现豆粕胀库现象,豆粕或将延续震荡偏弱。 油脂:USDA 发布月度报告偏多,美豆是否会出现霜冻威胁天气值得关注。产地棕榈油供应仍充裕,而 9-10 月产地处于季节性增产周期,供应将继续增加,印尼上调进口关税,对马棕油出口不利。第四季度南美大豆供应或紧张,
	豆粕	震荡偏弱	
	豆油	震荡	



	棕榈油	震荡	人民币的贬值提高大豆及油脂进口成本，南美豆油进口利润也继续倒挂，食用油节前备货基本结束，市场需求已有放缓，中美贸易摩擦有所缓和，不过，中美贸易摩擦不确定性较大，中加关系暂时也难缓和，豆油库存继续下降，美豆产区霜冻天气担忧仍在，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：沙特油田遭袭事件影响其一半日产量，且影响周期为数周，短期原油得以极大拉升，短线剧烈反弹。中长期供需驱动不变。 PTA：短期由于原油供应损失问题无法解决，PTA 受此带动加上自身供应压力暂时没有明显增加，聚酯需求仍有旺季备货的支撑，PTA 上涨概率增加。此外新凤鸣 220 万吨装置投产和现有大装置是否检修成为博弈焦点，仍然无法改变 PTA 供应压力未来逐渐增加的格局，需求旺季即将转弱的态势，建议远期作为空头配置。
	PTA	短强	EG：持续上涨的 EG 已经大部分释放了基本面利好支撑，到港数据 15 万吨恢复中性水平，旺季下游主动补库导致的库存减少较多，这一持续性需要重点关注，此外 EG 的煤企装置会是这次多空转换的重要节点。中长期现货产能过剩，聚酯需求旺季过后消停，供需转弱。
	EG	震荡	

二、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、9月16日，“全面降准”实施，市场资金面整体宽松，但资金价格并未大幅走低，部分期限利率甚至上涨。究其原因，降准实施日临近税期高峰，加上大额央行逆回购到期，共同“稀释”了降准的一次性投放效应。虽然资金利率“无动于衷”，但也不必急于一时。毕竟9月乃是传统财政投放放大月，降准与财政支出释放的流动性依然可观。（来源：WIND）
- 2、今年以来，全市场共新发66只ETF产品，而去年同期仅发行了23只，去年全年也只发行了39只。但从上市之后的情况来看，次新股ETF的规模分化明显，仅少数产品出现份额增长，大部分产品面临份额持续缩水的尴尬局面。（来源：WIND）
- 3、美联储9月降息25个基点至1.75%-2.00%的概率为64.6%，维持当前利率的概率为35.4%；10月降息25个基点至1.75%-2.00%的概率为50.2%，降息50个基点的概率为31.8%。（来源：WIND）
- 4、经国务院批准，决定取消合格境外机构投资者（QFII）和人民币合格境外机构投资者（RQFII）投资额度限制。同时，RQFII试点国家和地区限制也一并取消。。（来源：WIND）

黑色产业链

- 1、国家统计局数据显示：2019年8月我国粗钢日均产量281.5万吨，8月生铁日均产量229.6万吨，8月钢材日均产量343.2万吨。2019年8月我国生铁产量7117万吨，同比增长7.1%；1-8月生铁产



量 54471 万吨，同比增长 6.9%。2019 年 8 月我国粗钢产量 8725 万吨，同比增长 9.3%；1-8 月粗钢产量 66487 万吨，同比增长 9.1%。2019 年 8 月我国钢材产量 10639 万吨，同比增长 9.8%；1-8 月钢材产量 80367 万吨，同比增长 11.0%。（财联社）

2、2019 年 1—8 月份，全国房地产开发投资 84589 亿元，同比增长 10.5%，增速比 1—7 月份回落 0.1 个百分点。其中，住宅投资 62187 亿元，增长 14.9%，增速回落 0.2 个百分点。1—8 月份，房地产开发企业房屋施工面积 813156 万平方米，同比增长 8.8%，增速比 1—7 月份回落 0.2 个百分点。其中，住宅施工面积 568025 万平方米，增长 10.1%。房屋新开工面积 145133 万平方米，增长 8.9%，增速回落 0.6 个百分点。其中，住宅新开工面积 107053 万平方米，增长 8.9%。房屋竣工面积 41610 万平方米，下降 10.0%，降幅收窄 1.3 个百分点其中，住宅竣工面积 29336 万平方米，下降 9.6%。1—8 月份，房地产开发企业土地购置面积 12236 万平方米，同比下降 25.6%，降幅比 1—7 月份收窄 3.8 个百分点；土地成交价款 6374 亿元，下降 22.0%，降幅收窄 5.6 个百分点。1—8 月份，商品房销售面积 101849 万平方米，同比下降 0.6%，降幅比 1—7 月份收窄 0.7 个百分点。（财联社）

3、财联社 9 月 16 日讯，近日召开的国务院常务会议要求，今年限额内地方政府专项债券要确保 9 月底前全部发行完毕，并将按规定提前下达明年专项债部分新增额度。专家认为，9 月底前地方债剩余额度发行完毕，实际形成投资或可持续到年底。为确保明年初即可使用见效，按规定提前下达明年专项债部分新增额度，其发行节奏依然要提前。（财联社）

4、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）

化工产业链

1、尽管沙特新任石油部长继续减产挺价，美国原油库存下降，美国石油钻井平台继续减少，但是特朗普解雇美国国家安全事务助理博尔顿，分析师解读为对伊朗关系可能缓解，欧佩克及减产同盟部长级监测委员会未讨论进一步减产，国际能源署认为明年石油市场再次过剩，中美加征关税有所调整。（数据来源：卓创资讯）

2、市场继续关注中美贸易争端给经济和市场带来的影响，然而也对中美加征关税调整谨慎乐观。新华社 9 月 13 日报道说，记者从国家发展改革委、商务部相关方面获悉，日前美方已决定对拟于 10 月 1 日实施的中国输美商品加征关税措施做出调整，中方支持相关企业从即日起按照市场化原则和 WTO 规则，自美采购一定数量大豆、猪肉等农产品，国务院关税税则委员会将对上述采购予以加征关税排除。（数据来源：卓创资讯）

3、本周美国能源信息署和欧佩克在各自的月度报告中下调了对今年全球石油需求预测，国际能源署维持全球石油需求预测不变，但是认为欧佩克为主的减产同盟国很快将看到非欧佩克产量激增，市场平衡将再次打破转为市场过剩进而打压油价。（数据来源：卓创资讯）

4、当地时间 14 日，沙特国有石油企业阿美的两处主要石油设施遭到无人机攻击，引发大火，也门胡塞武装宣布对此负责。随后，沙特阿美召开紧急董事会。华尔街消息称，沙特或将因攻击事件削减一半石油生产。（数据来源：卓创资讯）

农产品产业链

1、船运调查机构 AmSpec Agri Malaysia 发布数据显示,马来西亚 9 月 1-15 日棕榈油产品出口量为 669,709 吨,较 8 月 1-15 日出口的 765,205 吨减少 12.5%。（来源：Cofeed）

2、据外电消息，在全美油籽加工商协会(NOPA)公布月度报告前的分析师调查显示，美国 8 月大豆压榨量料连续第二个月处于高位，因部分大豆加工厂加速运营，此前计划外的停工已经拖累美豆压榨量连续三个月低于市场预期。分析师平均预估显示，NOPA 会员上个月料压榨 1.62018 亿蒲式耳



大豆，可能是8月大豆压榨量的纪录高位，但较7月水平下滑3.6%。该协会会员占到全美大豆加工处理水平的95%左右。（来源：Cofeed）

3、据外电消息，一项针对12位行业分析师的调查显示，巴西2019/20年大豆产量料12262万吨，创纪录高位，较上一年度的1.15亿吨增加6.6%，因作物天气重返正常水平，这会提升产出潜力。巴西2019/20年大豆作物本月已经开始收割。（来源：Cofeed）

4、欧盟数据显示，2019年7月1日到2019年9月8日期间，2019/20年度欧盟大豆进口量约为257.3万吨，比去年同期的265.0万吨减少3%，上周同比增加4%。豆粕进口量约为373.2万吨，比去年同期的328.3万吨增加24%，上周同比增加22%。（来源：Cofeed）

5、巴西农业部下属的国家商品供应公司（CONAB）发布的月度报告称，2018/19年度巴西大豆出口预计为7,000万吨，和8月份预测持平，高于2017/18年度的8,325.7万吨。（来源：Cofeed）

有色产业链

1、虽然全球经济整体表现疲弱，但央行降息潮加速或将部分对冲经济基本面的弱势，市场风险偏好情绪正在回升。此外，在“金九银十”开工旺季叠加部分企业具有一定备货需求的情况下，近期铜价反弹行情料将持续。（来源：WIND）

2、据国家统计局9月16日公布，中国8月十种有色金属产量为491万吨，同比增加4.4%。1-8月十种有色金属产量为3863万吨，同比增4.6%。8月原铝（电解铝）产量为297万吨，同比下滑0.3%；1-8月原铝产量2347万吨，同比增1.4%。。（来源：WIND）

3、美国司法部指控两名在职、一名前贵金属交易员串谋操纵市场诈骗行为。（来源：WIND）

四、现货价格变动及主力合约期现价差

2019/9/17						
	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	3720	3760	1.08%	3562	-198	2001
铁矿石	829	843	1.70%	673	-170	2001
焦炭	2100	2100	0.00%	1993	-107	2001
焦煤	1660	1660	0.00%	1351	-309	2001
玻璃	1488	1488	0.00%	1457	-31	2001
动力煤	581	581	0.00%	580.6	0	2001
沪铜	47460	47860	0.84%	47310	-550	1910
沪铝	14560	14390	-1.17%	14325	-65	1910
沪锌	19780	19880	0.51%	19165	-715	1910
橡胶	11000	11150	1.36%	12060	910	2001
豆一	3580	3580	0.00%	3442	-138	2001
豆油	6130	6170	0.65%	6134	-36	2001
豆粕	2890	2890	0.00%	2849	-41	2001
棕榈油	4870	4940	1.44%	4938	-2	2001
玉米	1900	1900	0.00%	1864	-36	2001
白糖	5795	5790	-0.09%	5545	-245	2001
郑棉	13031	13051	0.15%	13105	54	2001
菜油	7520	7520	0.00%	7362	-158	2001
菜粕	2400	2360	-1.67%	2259	-101	2001
塑料	7350	7450	1.36%	7780	330	2001
PP	8830	8830	0.00%	8386	-444	2001
PTA	5080	5240	3.15%	5384	144	2001
沥青	3350	3350	0.00%	3232	-118	1912
甲醇	2105	2205	4.75%	2412	207	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。

