

新世纪期货盘前交易提示（2019-10-30）
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	持有	2019.10.18

一、市场点评

黑色产业	螺纹	反弹	<p>螺纹: 现货价格小幅回升, 三级螺纹 HRB400 回升 10 元/吨收于 3700 元/吨。整体供需双降, 五大品种中, 热卷产量同期新低, 去库加速, 螺纹产量依然高位。金九银十尾声, 需求季节性下行, 贸易商则加快库存去化, 厂库端压力增加, 贸易商投机性需求较弱, 暂未看到冬储迹象; 螺纹社库去库有所放缓, 厂库维持。秋冬季实际限产仍更多取决于大气条件, 实际力度或低于预期, 期价将面临需求端冬储博弈和地产下行的双重压力, 反弹抛空思路。</p>
	铁矿石	偏空	<p>铁矿: 连铁期价在 600 附近大幅反弹, 635 处是下降通道上沿, 周一宣告突破失败。铁矿供需宽松, 内外矿价格下跌。泊位检修结束, 澳洲巴西铁矿总发货量环比前周回升 302.5 万吨至 2268.4 万吨, 到港大幅增加 230.1 万吨至 962.7 万吨, 发运量出现回升。铁矿石面临季节性需求下滑, 疏港量大幅回落至 268 万吨。铁矿石 45 港口总库存上周环比小幅上升 112 万吨, 港口库存累积。64 家钢厂进口矿 1451 万吨, 大幅回落 80 万吨, 创出年度低点, 关注后续补库情况。目前盘面顺势为主, 铁矿空单持有为主。</p>
	焦煤	反弹	<p>煤焦: 国内焦炭现货市场稳中偏弱运行, 数据显示上周焦企开工小幅下滑, 区域性天气预警增多, 焦企落实限产 20%-50% 不等, 下游钢厂按需采购为主且有控制到货量现象, 造成部分焦企库存有所累积。下游方面, 钢材现货市场价格涨跌互现, 成交未有明显好转, 整体偏弱运行, 天气逐渐转冷, 钢材传统淡季来临以及采暖季限产预期, 市场整体疲软, 部分钢厂有继续打压焦炭意向, 短期内焦炭或继续承压运行。</p>
	焦炭	偏空	
	动力煤	偏空	
	大豆	震荡	<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。美国中西部天气将会变得晴朗干燥, 市场担心美豆中西部地区天气威胁晚熟大豆作物。中美接近敲定“第一阶段”协议, 且副部级的谈判将“继续”进行, 中国或将继续买入美豆, 利空国内市场。前期国内油厂开机率处于偏低水平, 豆粕库存趋降, 目前库</p>
豆粕	震荡		



农产品	豆油	震荡	存偏低，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，豆粕短期内或偏震荡，后期重点关注美豆天气以及中美贸易谈判进展。
	棕榈油	震荡	油脂： USDA 大幅下调美豆产量及库存预估，报告利多，近期美国中西部天气将会变得晴朗干燥。美国和中国已经达成实质性的第一阶段成果，中国可能继续购买美豆，利好因素主导，美豆偏强。马棕油产地季节性增产仍未结束，印度提升对马棕油征税影响需求，不过马来西亚和印尼生物柴油计划的实施提振东南亚棕榈油需求。中美贸易摩擦进一步缓和，中国买家持续购买美国大豆，阿根廷毛豆油及棕榈油均有进口利润，吸引买家采购积极性，预计棕油库存后期增加，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，而油脂双节前备货还需时日，短线油脂或震荡。
	白糖	震荡	
	玉米	震荡偏弱	
能源化工品	原油	震荡	原油： 原油端多重因素叠加，外盘震荡。宏观方面，国际货币基金组织下调经济增速预测，叠加美国季节性原油库存大幅上升，需求端悲观不减，国际油价有所承压。但地缘政治和政治冲突对油价利多托底：叙利亚战乱、厄瓜多尔示威活动为全球原油供给端增添不确定性。目前在多空消息交织的情况下，虽然供需驱动向下，但地缘政治有所托底，但国际外盘原油目前维持区间震荡走势。
	PTA	震荡偏强	PTA： 当下主要矛盾在于当前装置检修较多和新投产之间的矛盾，需求暂时企稳。短期受到油价跌幅影响，检修大增也较难打开上涨空间。上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。建议轻仓做多，毕竟后面排出风险因素，趋弱。
	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，形成了期现共振式下跌行情。港口发货量低于一万吨，然而港口库存超预期去库，使得乙二醇矛盾相生而不突出。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，建议上周空头仓位继续保持。

二、重点品种产业链资讯热点



宏观

- 1、5天内连发3起较大煤矿事故，国务院安委办发紧急通知。近期，全国接连发生多起较大煤矿生产安全事故，特别是10月下旬5天内连续发生3起较大事故，且均发生在国有煤矿，损失惨重，教训深刻，煤矿安全生产形势陡然严峻。(来源：WIND)
- 2、国务院常务会议近日原则通过了《关于进一步做好利用外资工作的意见》。这是近三年来国务院印发的专门针对外资的第四个文件。《意见》从深化对外开放、加大投资促进力度、深化投资便利化改革、加大外商投资合法权益保护力度等4个方面，提出20条稳外资政策措施。
- 3、第二届中国国际进口博览会将于11月5日至10日在上海举行。国家主席习近平将于11月5日出席在上海举办的第二届中国国际进口博览会暨虹桥国际经济论坛开幕式及相关活动，并发表主旨演讲。(来源：wind)
- 4、总部位于日内瓦的联合国贸易和发展会议(贸发会议)日前发布报告显示，2019年上半年中国吸引外资730亿美元，继续成为全球第二大外资流入国。(来源：WIND)
- 5、沙特阿拉伯卫星电视台(Al Arabiya)周二援引消息来源报道称，沙特国有石油公司沙特阿美将于11月17日宣布IPO定价区间，并将于12月4日开始接受投资者认购。该报道称，沙特阿美的股票将于12月11日在当地股市Tadawul开始交易。

黑色产业链

- 1、【生态环境部：以更大力度、更实措施推进秋冬季大气污染综合治理】今天上午，生态环境部召开例行新闻发布会，新闻发言人刘友宾首先通报近期重点工作进展情况。他表示，2020年是打赢蓝天保卫战三年行动计划的目标年、关键年，2019-2020年秋冬季攻坚成效直接影响2020年目标的实现。据预测，受厄尔尼诺影响，2019-2020年秋冬季气象条件整体偏差，不利于大气污染物扩散，进一步加大了大气污染治理压力，必须以更大的力度、更实的措施抵消不利气象条件带来的负面影响。(财联社)
- 2、【中钢协屈秀丽：用人民币计价铁矿石可以减少汇兑影响】屈秀丽表示，铁矿石巨头力拓公司开始使用人民币计价铁矿石期货，对铁矿石市场的贸易模式来看影响还不大，主要是贸易量还不算太大。从人民币结算的模式来看，用人民币计价会提高影响力，并且减少汇兑的影响。可能是未来逐步发展的趋势，但不会马上全部改变，将会是一个逐步的过程。(财联社)
- 3、淮钢特钢计划自11月初起对2座高炉轮检70天，预计2020年1月上旬结束，合计影响铁水产量12-14万吨，其中影响11月铁水产量6万吨左右。一座70吨电炉自11月初检修20天，预计影响粗钢产量4万吨左右，轧线配合轮检。预计11月初影响Φ13-50mm棒材产量5万吨，11月底影响Φ80-300mm棒材产量4万吨，12月下旬影响φ60-80mm棒材产量3.5万吨，详情以钢厂排产为准。【卓钢快讯】
- 4、10月房贷利率涨幅延续平稳上行趋势。新发放商业性个人住房贷款利率“换锚”后，房贷利率与此前相比基本持平。融360大数据研究日前发布最新监测数据显示，10月房贷利率延续了前四个月的上行趋势，但幅度有所减缓。业内人士表示，“换锚”本身不会对市场造成太大扰动，未来个人房贷利率上行趋势大概率将延续。(我的钢铁网)

化工产业链

- 1、Tsvetana Paraskova表示，银行下调预期带来的影响之所以如此巨大，主要是因为银行贷款一直以来都是许多油气公司获得融资的主要来源，银行预期下调也就意味着油气公司可获得的贷款数额



减少。消息人士透露，在下调价格预期后，银行对油气企业发放的贷款规模可能会减少 15%-30%。
(数据来源: wind)

2、据 CME“美联储观察”: 美联储 10 月降息 25 个基点至 1.50%-1.75%的概率为 93.0%，维持当前利率的概率为 7.0%；到 12 月降息 25 个基点至 1.50%-1.75%的概率为 72.1%，降息 50 个基点的概率为 22.7%，维持当前利率的概率为 3.9%。为了抵御外部风险上升，美联储本周降息看起来已经板上钉钉了，前瞻指引或表示，美联储将需要一定时间来观察近期降息的影响。考虑到通胀预期低迷、趋势以上经济增速温和以及下行风险加剧，美联储有进一步放宽政策的风险。再加上 9 月会议以来的数据表现，我们预计其本周将降息 25 个基点，为连续第三次下调利率。(数据来源: wind)

3、由于资金短缺，今年申请破产的页岩油企业数量同比激增，根据海因斯律师事务所的数据，截至今年第三季度已有 33 家油企申请破产。(数据来源: wind)

4、欧盟 27 国一致同意将脱欧期限推迟至 1 月 31 日。此外，约翰逊周一试图触发大选的企图失败。英镑受益震荡上涨，最高触及 1.2876，涨幅 0.76%；但是据透露，周二约翰逊将提出一个旨在提前举行大选的法案，该法案将在周二举行二读。投资者需重点留意。(数据来源: 卓创资讯)

农产品产业链

1、《油世界》: 印尼政府表示将从 2020 年 1 月实施 B30 强制掺混，并公布各企业生柴配额，总计 844 万吨，较 2019 日历年猛增 260 万吨。加上其他行业消费，2020 年印尼国内生柴总体消费接近 950 万吨。若明年印尼生柴出口降至 50 万吨(2019 年 120 万吨左右，2018 年 160 万吨)。印尼生柴产量或接近 1000 万吨，远高于今年的 810 万吨和 2018 年 540 万吨。棕榈油是印尼生柴生产唯一原料。(来源: Cofeed)

2、马来西亚棕榈油生产商——凯业集团 (IOI Corp) 首席执行官李耀祖拿督称，由于产量将会下滑，因此到明年 4 月份时毛棕榈油价格将会继续上涨，可能高达每吨 2600 令吉。如果印度决定禁止进口马来西亚棕榈油，那么对公司的影响甚微，因为印度并不是凯业集团的直接客户。(来源: Cofeed)

3、芝加哥农业资源公司 (AgResource) 发布的研报称，谷物期市预计将缩量整理。自 10 月初以来，价格基本呈现窄幅波动，很明显需要新的催化剂，价格才能在年底前出现上涨。报告称，在 11 月 8 日美国农业部供需报告出台前，或者 11 月 16 日到 17 日美中元首在智利亚太经合会议峰会会晤之前，估计不会出现持续的上涨或下跌走势。(来源: Cofeed)

4、加拿大油籽加工商协会(COPA)发布的油籽压榨数据显示,2019 年 9 月,加拿大大豆压榨量为 119,150 吨,较 8 月的 149,443 吨下降 20%，加拿大 9 月豆油产量为 22,826 吨;豆粕产量为 92,790 吨。(来源: Cofeed)

有色产业链

1、世界银行 10 月 29 日发布报告说，受全球经济增长前景疲软导致的需求下降影响，能源和金属等大宗商品价格将在 2019 年“大幅下跌”，预计 2020 年将继续走低。(来源: WIND)

2、周二伦敦基本金属收盘集体上涨，LME 期铜涨 0.22%报 5921 美元/吨，LME 期锌涨 0.14%报 2547 美元/吨，LME 期镍涨 1.08%报 16820 美元/吨，LME 期铝涨 0.81%报 1751 美元/吨，LME 期锡涨 0.63%报 16830 美元/吨，LME 期铅涨 1.01%报 2258.5 美元/吨。(来源: WIND)

3、伦敦金属交易所(LME): 铜库存减少 4900 吨，铝库存减少 2175 吨，锌库存减少 725 吨，镍库存减少 1488 吨，锡库存减少 5 吨，铅库存增加 250 吨。(来源: WIND)

4、工信部: 严格执行法律法规，促进铜产业落后产能有序退出。工信部指出，将会同有关部门，要求各地严格执行环保、能耗、质量、安全等相关法律法规，同时更好发挥行业发展规划、规范条件的引导作用，促进铜行业高质量发展。(来源: WIND)



5、SMM 数据显示，9 月受内蒙古铝厂事故及 8 月山东、新疆等地铝厂减产影响，9 月国内电解铝整体运行产能维持低位，产量也并未明显增加。9 月我国电解铝产量为 289.2 万吨，同比减少 3.70%，2019 年 1—9 月中国电解铝总产量为 2645.9 万吨，同比减少 2.10%。从生产成本来看，虽然氧化铝价格依然在持续上涨，但上涨幅度较为温和，电解铝生产成本并未明显增加，而这导致电解铝冶炼利润继续保持可观水平。（来源：新浪财经）

四、现货价格变动及主力合约期现价差

2019/10/30						
	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	3690	3700	0.27%	3354	-346	2001
铁矿石	689	675	-2.03%	617	-58	2001
焦炭	2050	2050	0.00%	1756	-294	2001
焦煤	1660	1660	0.00%	1264.5	-396	2001
玻璃	1603	1603	0.00%	1489	-114	2001
动力煤	564	563	-0.18%	555.2	-8	2001
沪铜	47450	47430	-0.04%	47580	150	1912
沪铝	14000	13950	-0.36%	13905	-45	1911
沪锌	19580	19650	0.36%	19070	-580	1911
橡胶	11125	10950	-1.57%	11855	905	2001
豆一	3460	3460	0.00%	3390	-70	2001
豆油	6280	6350	1.11%	6252	-98	2001
豆粕	3130	3100	-0.96%	2990	-110	2001
棕榈油	5080	5140	1.18%	5192	52	2001
玉米	1880	1880	0.00%	1858	-22	2001
白糖	5950	5950	0.00%	5605	-345	2001
郑棉	12800	12828	0.22%	12995	167	2001
菜油	7460	7460	0.00%	7381	-79	2001
菜粕	2310	2300	-0.43%	2335	35	2001
塑料	7450	7425	-0.34%	7310	-115	2001
PP	8675	8625	-0.58%	7976	-649	2001
PTA	4860	4865	0.10%	4842	-23	2001
沥青	3575	3475	-2.80%	2968	-507	1912
甲醇	2020	2040	0.99%	2086	46	2001
乙二醇	4665	4615	-1.07%	4593	-22	2001



PVC	6665	6665	0.00%	6385	-280	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。