

新世纪期货盘前交易提示（2019-11-1）
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
Sr2001	多	5690-5730	5670	6000	持有	2019.10.31
C2001	多	1875-1890	1870	1950	持有	2019.10.31

一、市场点评

黑色产业	螺纹	反弹	螺纹: 唐山环保加码, 多头重拾信心, 盘面探底回升。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。
	铁矿石	偏空	铁矿: 唐山环保加码, 多头重拾信心, 盘面探底回升。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。
	焦煤	反弹	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。
	焦炭	偏空	
	动力煤	偏空	
	大豆	震荡	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。近期美国中西部地区的降雪给大豆作物带来不利影响, 市场担心美豆中西部地区天气威胁晚熟大



农产品	豆粕	震荡	<p>豆作物。前期国内油厂开机率处于偏低水平，豆粕库存趋降，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，油厂挺价意愿较强。商务部发表声明，中美贸易磋商进展顺利，中国或将继续买入美豆，利空国内市场，豆粕整体或震荡运行，后期关注美豆天气以及中美贸易谈判进展。</p> <p>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。</p>
	豆油	震荡	
	棕榈油	震荡	
	白糖	震荡	
	玉米	震荡	
能源化工品	原油	震荡	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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</p>
	PTA	震荡偏强	
	EG	震荡	



头仓位继续保持。

二、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、国家统计局服务业调查中心、中国物流与采购联合会联合发布数据，10月份，我国制造业采购经理指数（PMI）为49.3%，比上月下降0.5个百分点，未能延续上月回升势头，连续6个月处于荣枯线下方。（来源：WIND）
- 2、国家统计局发布的数据显示，根据对全国5.6万家规模以上文化及相关产业企业调查，今年前三季度，上述企业实现营业收入62187亿元，按可比口径计算同比名义增长7.6%，总体继续保持平稳较快增长。（来源：WIND）
- 3、美国白宫发言人霍根·吉德利30日表示，美国政府仍期待11月与中方敲定第一阶段贸易协议。（来源：wind）
- 4、美国众议院投票，通过对特朗普的弹劾调查程序。在投票中，共有230票赞成，196票反对。美国众议长佩洛西宣布决议通过。截至发稿，道琼斯指数跌逾200点，报26984.83；标普500指数下跌12.42点，跌幅0.43%，报3033.50点；纳斯达克指数开盘下跌0.2%，报8287.08点。（来源：WIND）
- 5、据国家外汇管理局官网，2019年9月，我国国际收支口径的国际货物和服务贸易收入16689亿元，支出14936亿元，顺差1753亿元。其中，货物贸易收入15292亿元，支出11992亿元，顺差3300亿元；服务贸易收入1397亿元，支出2944亿元，逆差1547亿元。（来源：WIND）
- 6、10月31日，中国工程院院士、浙江大学区块链研究中心主任陈纯在浙江大学区块链研究集体采访会上表示，中国在区块链的部分领域具有一定优势，但现有区块链技术才刚起步，仍有很多核心技术亟待突破。他认为，联盟链核心技术要突破，中国需要解决4项关键技术：高性能、安全隐私、高可用性以及高可扩展性关键技术。（来源：WIND）

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、美国能源信息署数据显示，截止10月25日当周，美国原油库存量4.38853亿桶，比前一周增长570万桶；美国汽油库存总量2.20057亿桶，比前一周下降304万桶；馏分油库存量为1.19754亿桶，比前一周下降103万桶。原油库存比去年同期高3%；比过去五年同期高1%；汽油库存比去年同期低2.7%；比过去五年同期高2%；馏分油库存比去年同期低5.2%，比过去五年同期低11%。（数据来源：隆众资讯）

2、美国原油出口量日均332.7万桶，比前周每日出口量减少35.6万桶，比去年同期日均出口量增加84.2万桶，过去的四周，美国原油日均出口量341.5万桶，比去年同期增加51.4%。今年以来美国原油日均出口291.8万桶，比去年同期增加56%。（数据来源：隆众资讯）

3、德国商业银行称，市场对欧佩克及其盟友近期是否延长减产怀有一些疑虑，这对油价构成压力。该行还称，沙特阿美上市的各项进展可能在近期给油价带来提振。（数据来源：隆众资讯）

4、智利取消11月份举行的APEC峰会，给中美签订贸易协议蒙上阴影。当地时间10月30日11时，智利总统皮涅拉在总统府宣布决定取消11月和12月即将在首都圣地亚哥分别举办的APEC领导人非正式会议和联合国气候大会。皮涅拉在讲话中表示：“我们感到非常遗憾，这个决定会对APEC领导人非正式会议和联合国气候大会带来困难和不便，但是作为智利人民的总统，我应该一直把智利人民的困难、利益、需求、渴望与期待放在首位。”（数据来源：隆众资讯）

农产品产业链

1、Amspec数据显示：马来西亚10月棕榈油出口量环比增加17.5%，从9月的1304204增至1532237吨。ITS数据显示：马来西亚10月1-31日棕榈油出口量146624吨，较上期的1316670吨增加148954吨，环比增11.31%。（来源：Cofeed）

2、荷兰合作银行（Rabobank）发布的一份研报称，由于中国爆发非洲猪瘟（ASF）导致生猪存栏下降，饲料行业需求减少，加上美国和中国贸易战导致美国对华农产品出口下滑，给美国大豆种植户带来的经济损失估计达到每蒲式耳1.50到2.50美元。（来源：Cofeed）

3、印度食用油经销商Sunvin集团的首席执行官表示，2019/20年度（11月至次年10月）印度食用油进口量预计达到创纪录的1575万吨，高于上年的1559万吨。（来源：Cofeed）

4、据俄罗斯农业部称，截至10月28日，俄罗斯谷物和豆类收获面积已达4450万公顷，占到计划面积的95.1%，上年同期的收获面积为4370万公顷。大豆收获面积已达230万公顷，占到计划面积的77.5%，收获产量为400万吨，单产为1.71吨/公顷。（来源：Cofeed）

5、据外电10月30日消息，上周巴西中部的降雨为今年迄今最佳，但仍低于往年同期水平。据Arc Mercosul的数据，上周天气改善使巴西农民在2019/20年度大豆种植计划中取得良好进展，目前该国大豆种植率为34%，而去年同期为49%，历年均值为36%。（来源：Cofeed）

有色产业链



- 1、周四伦敦基本金属收盘全线下跌，LME 期铜跌 1.73%报 5806 美元/吨，LME 期锌跌 1.58%报 2489 美元/吨，LME 期镍跌 0.54%报 16690 美元/吨，LME 期铝跌 0.06%报 1759 美元/吨，LME 期锡跌 1.64%报 16525 美元/吨，LME 期铅跌 2.26%报 2158 美元/吨。（来源：WIND）
- 2、伦敦金属交易所（LME）：铜库存增加 6925 吨，铝库存减少 2325 吨，铅库存持平，锌库存减少 800 吨，锡库存减少 160 吨，镍库存减少 918 吨。（来源：WIND）
- 3、目前上期所正在积极的推进基本金属、贵金属期权、原油期权，完善能源系列产品，包括加快天然气期货等一系列品种的研究，在条件成熟的时候逐渐增加全市场金融产品的供应。（来源：WIND）
- 4、前三季度，全国十种有色金属产量 4347 万吨，同比增长 4.5%，增速同比提高 0.3 个百分点。其中，铜产量 699 万吨，增长 6.4%，回落 4.8 个百分点；电解铝产量 2637 万吨，增长 1.1%，回落 3.1 个百分点；铅产量 438 万吨，增长 17.4%，提高 10.6 个百分点；锌产量 458 万吨，增长 9.5%，去年同期为下降 2.6%。氧化铝产量 5559 万吨，增长 4.7%，提高 1.3 个百分点。（来源：WIND）
- 5、“随着电动汽车和固定能源储存的增长，电池制造的增加将扩大对铜、镍、锂和钴的需求”，瑟特尔说，仅电池消耗一项，铜、镍和锂的需求每年就可能增长逾 20%。彭博新能源财经(Bloomberg New Energy Finance)预计，到 2030 年，铜和镍在用于电池的矿业金属中所占比例将略高于 50%。而澳大利亚在这些大宗商品方面拥有巨大的储量和开采能力。（来源：新浪财经）

四、现货价格变动及主力合约期现价差

2019/11/1						
	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	3710	3730	0.54%	3365	-365	2001
铁矿石	675	666	-1.33%	620	-46	2001
焦炭	2050	2050	0.00%	1733	-317	2001
焦煤	1660	1660	0.00%	1239	-421	2001
玻璃	1603	1603	0.00%	1483	-120	2001
动力煤	560	557	-0.54%	539.2	-18	2001
沪铜	47480	47240	-0.51%	46840	-400	1912
沪铝	14000	13970	-0.21%	13900	-70	1911
沪锌	19580	19440	-0.72%	18935	-505	1911
橡胶	11100	11200	0.90%	11885	685	2001
豆一	3460	3460	0.00%	3378	-82	2001
豆油	6400	6400	0.00%	6244	-156	2001
豆粕	3100	3100	0.00%	2940	-160	2001
棕榈油	5240	5240	0.00%	5240	0	2001
玉米	1880	1880	0.00%	1871	-9	2001
白糖	5960	5960	0.00%	5662	-298	2001
郑棉	12879	12971	0.71%	13035	64	2001
菜油	7580	7580	0.00%	7424	-156	2001
菜粕	2300	2280	-0.87%	2275	-5	2001
塑料	7400	7350	-0.68%	7210	-140	2001
PP	8625	8600	-0.29%	7861	-739	2001
PTA	4860	4860	0.00%	4812	-48	2001
沥青	3475	3475	0.00%	2956	-519	1912
甲醇	2035	2035	0.00%	2081	46	2001
乙二醇	4635	4620	-0.32%	4510	-110	2001
PVC	6665	6665	0.00%	6385	-280	2001

数据来源:Wind 资讯

免责声明:

敬请参阅文后的免责声明

期市有风险 投资须谨慎

6



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。