

新世纪期货盘前交易提示（2019-11-4）
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	螺纹钢	反弹抛空	<p>螺纹:钢材五大品种产量回升 13.99 万吨, 螺纹产量增 2.42 万吨, 热卷产量增 20.78 万吨. 大厂检修结束, 热卷产量低位大幅反弹, 对盘面形成压制. 近期多地重污染天气政策相应频出, 有一定支撑. 螺纹厂库社库均环比下降, 前 20 名持仓依旧偏空为主, 贸易商投机性需求较弱, 暂未看到冬储迹象. 期价将面临需求端冬储博弈和地产下行的双重压力, 3420 一线或有压力.</p>
	铁矿石	偏空	<p>铁矿:连铁期价触碰 630 处下降通道上沿, 继续下探. 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	反弹抛空	<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. 市场担心美豆中西部地区天气威胁晚熟大豆作物. 中美贸易磋商进展顺利, 且大豆盘面榨利良好,</p>



农产品	豆粕	震荡	吸引中国油厂积极买豆。洲猪瘟影响仍未结束，豆粕终端消耗速度仍然不快，不过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。
	豆油	震荡	油脂： USDA 大幅下调美豆产量及库存预估，报告利多。中国商务部表示中美磋商进展顺利，近期多次通话，后期中国将买入更多美国大豆，美豆偏强。
	棕榈油	震荡	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。印尼森林大火引发的烟霾料给棕榈油产量带来影响。国内棕榈油进口量增加加大了国内去库存难度，导致国内港口近期棕榈油库存较前期有所回升。而近期由于部分工厂缺豆，豆油开机率进一步下降，近期油厂提货也尚可，豆油库存逐步下降，今年春节提早背景下双节备货时间也有所提前，部分包装油厂备货期比预期的 11 月中下旬更早，豆油提前去库存，沿海菜油库存也已连续两周下降。
	白糖	震荡	
	玉米	震荡	
能源化工品	原油	震荡	原油： 供给端来看，OPEC 减产在供给端也将增添筹码，美国产量仍然在维持高位。目前行情供给驱动价格向下，但另外还要注意地缘政治因素为短期的风险溢价制造的不确定性。需求端来看，目前原油市场的影响因素，需求疲软仍起主导性的作用，但影响力在逐渐减弱，对盘面的下行压力也在减轻目前来看并没有可以令需求大幅转好的驱动因素存在。如果没有新的风险因子出现，四季度仍将在最近两个月的区间内震荡。如果需求疲软的状态没有进一步改善，则明年一季度价格中枢预计小幅下行。
	PTA	震荡	PTA： PTA 成本端已经逐渐接近完全成本，相比去年此时的是 1809 逼仓后的挤仓式下跌，加工费被压缩到 300 以内，今年则是供应投产的压力盘面被持续打压，关注换月行情下的现货基差走势和下游聚酯累库情况。全球经济数据表现欠佳，美联储降息 20 个点也没能挽回美股下跌局势，中美贸易协定延迟签订，双方保持沟通状态，暂时没有消息。PTA 在成本附近震荡整理，11 月的 PX ACP 尚未达成，上周五国际油价大涨使得 PRA 成本端暂时有支撑。聚酯工厂产销平淡，涤纶长丝产销 44%，涤纶短纤产销 30~50%，聚酯切片产销 20~100%，聚酯库存累库，织造终端的开工率下调 2.5%，需求端也在转弱。11 月 PTA 还有新凤鸣另外半条线的投产，盘面受此疲弱态势未改。需要新的数据来提振，否则投产周期下的 PTA，到 2020 年仍有比较大的压力。关注现货基差走势及装置变动。
	EG	震荡	EG： 11 月份乙二醇面临着荣信化工和恒力石化投产预期，当下港口库存压力较小，进口到港量偏低情况下盘面下跌空间也比较有限，重点关注 11 月下旬产业链累库拐点。上周的港口库存较上周增加了 1.2 万吨，当下为 5.8 万吨，下周到港量 16.5 万吨，库存方面暂时压力较小。供应来看，乙二醇煤制生产企业开工率提升 3%，使得乙二醇整体开工提高了 1.3%，而下游聚酯开工小幅增加 1%，终端织造开工率下降 2.5%，整个供需表现趋弱。由于市场对荣信化工 40 万吨和恒力石化 90 万吨装置的投产预期，成本端支撑趋弱。即使当前现货基差趋稳，库存压力较小，反弹也十分乏力。

二、重点品种产业链资讯热点

敬请参阅文后的免责声明

期市有风险 投资须谨慎

2



宏观

- 1、高盛预计澳洲联储将维持利率在 0.75% 不变。高盛称，对于周二澳洲联储的利率决议，我们预测的基准情形不再是采取量化宽松，因其并不能有效提振澳大利亚股市。目前澳大利亚国债收益率远低于美国、英国和欧洲启动量化宽松时的水平。美联储启动 QE 时，10 年期美债收益率超 3%，而当前澳大利亚 10 年期国债收益率仅为 1.15%。(来源：WIND)
- 2、澳大利亚 10 月 TD-MI 通胀指数环比升 0.1%，前值升 0.1%；同比升 1.5%，前值升 1.5%。(来源：WIND)
- 3、据新华社报道，正在进行的 2019 中国科幻大会透露，2018 年我国科幻产业发展高速增长，总产值 456.35 亿元，是 2017 年 140 亿元产值的 3.26 倍。其中，科幻影视在 2018 年和今年上半年的突出表现，一改过去国外影片独占内地市场鳌头的局面，成为拉动我国科幻产业发展、提升行业活力的主导力量。本届科幻大会上发布的《中国科幻产业报告》显示，我国科幻电影市场 2018 年总产值为 209.05 亿元，其中国产科幻片产值为 33.707 亿元。2019 年上半年院线上映影片的产值为 172.339 亿元，国产科幻片占 68.565 亿元。(来源：wind)
- 4、经济参考报报道，10 月，房地产市场供需双双放缓，价格涨幅进一步回落。中国指数研究院近日公布的数据显示，10 月全国 100 个城市(新建)住宅平均价格为 15073 元/平方米，环比上涨 0.15%，涨幅较上月收窄 0.16 个百分点。10 月，全国 100 个城市(新建)住宅均价较去年同期上涨 3.23%，涨幅较上月收窄 0.33 个百分点。(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)

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、10 月份中国制造业 PMI 为 49.3%，比上月下降 0.5 个百分点，制造业景气回落。国家统计局服



务业调查中心高级统计师赵庆河解读为主要呈现以下特点：一是生产保持扩张，市场需求有所回落。二是外贸市场低位运行，价格指数有所回落。三是转型升级持续推进。四是企业信心相对稳定。制造业生产经营活动预期指数为 54.2%，虽环比回落 0.2 个百分点，但仍高于三季度均值。（数据来源：隆众资讯）

2、市场继续关注美中贸易协议进展，智利取消 APEC 会议，原定的双方元首签订协议的地点也取消。但是路透社报道说，美国总统表示，将很快宣布一个新地点。中国商务部新闻发言人 31 日发表声明说，中美双方经贸团队一直保持密切沟通，目前磋商工作进展顺利。双方将按原计划继续推进磋商等各项工作。双方牵头人将于本周五再次通话。（数据来源：隆众资讯）

3、受益于对 2018 年基数统计下调，而且目前油价比去年同期下跌了 20%，国际能源署预计 2019 年全球石油日均增长将加速至 160 万桶。但是，国际能源署对 2019 年和 2020 年石油日均需求增长预测都下调了 10 万桶，预计 2019 年和 2020 年全球石油日均需求增长分别为 100 万桶和 120 万桶。国际能源署解释下调今年和明年石油需求增长的原因说，下调 2019 年需求预测，是因为对 2018 年数据统计有了变化；下调 2020 年需求预测，是反映了走低的 GDP 预期。（数据来源：隆众资讯）

4、国际能源署认为，随着以美国、巴西和挪威为主的非欧佩克供应量增长，2020 年非欧佩克石油每日供应增长将从今年的 180 万桶加速至 220 万桶，对欧佩克原油日均需求将降低至 2900 万桶。全球 2019 年第三季度成品油平衡反季节下降，在连续五个季度几乎无增长后，国际能源署估计需求已经上升。预计 2020 年全球炼油厂加工量日均增长 120 万桶”（数据来源：隆众资讯）

农产品产业链

1、截至 2019 年 10 月 29 日，投机基金在芝加哥期货交易所（CBOT）豆粕期货以及期权部位持有净空单 29,050 手，比一周前增加 7,831 手，上一周是减少 3,861 手。（来源：Cofeed）

2、截至 2019 年 10 月 29 日，投机基金在芝加哥期货交易所（CBOT）大豆期货以及期权部位持有净多单 72,325 手，比一周前增加 3,503 手。上一周增加 19,793 手。（来源：Cofeed）

3、截至 2019 年 10 月 29 日，投机基金在芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货以及期权部位持有净多头 75,353 手，比上周增加 7,733 手，上周是增加 24,163 手。（来源：Cofeed）

4、11 月 1 日晚，中共中央政治局委员、国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤应约与美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦通话。双方就妥善解决各自核心关切进行了认真、建设性的讨论，并取得原则共识。双方讨论了下一步磋商安排。（来源：Cofeed）

5、彭博——油世界执行董事托马斯·梅尔科（Thomas Mielke）表示，棕榈油价格看涨，明年 1 月至 6 月可能升至 2600 林吉特。托马斯·梅尔科在周五的巴厘岛工业会议上表示：“棕榈油的消费增长正达到顶峰。（来源：Cofeed）

6、行业知名分析师 James Fry 周四表示，林火引发的烟霾料给全球最大棕榈油生产国印尼今年的油棕果实质量以及棕榈油产量带来影响。（来源：Cofeed）

有色产业链

1、智通财经讯，中国大冶有色金属(00661)发布公告，刘博远已辞任公司的公司秘书兼授权代表职务；李嘉辉获委任为公司的公司秘书兼授权代表以取代刘博远，以及公司的财务经理。（来源：WIND）

2、11 月 1 日，镓钨氧化物价格小幅回调。近一个月来价格变化为氧化镓钨下跌 7.6%、镓钨金属下跌 8.4%、氧化镓钨下跌 5.6%、氧化钨下跌 8.1%、氧化镧下跌 7.1%、氧化镨下跌 17%、氧化铈下跌 8.9%、氧化铈下跌 3.4%、氧化钪下跌 10.6%、氧化钽下跌 9%、氧化铟下跌 7.6%、氧化镓、氧化铈持稳。（来源：WIND）

3、格隆汇 11 月 1 日 | 中国大冶有色金属(00661.HK)公告，刘博远已辞任公司公司秘书兼授权代表职务，自 2019 年 11 月 4 日起生效。李嘉辉获委任为公司公司秘书兼授权代表以取代刘博远，以及公司财务经理。（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

2019/11/4						
	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	3730	3740	0.27%	3375	-365	2001
铁矿石	666	666	0.00%	618	-48	2001
焦炭	2050	2050	0.00%	1739	-311	2001
焦煤	1660	1660	0.00%	1218	-442	2001
玻璃	1603	1603	0.00%	1494	-109	2001
动力煤	557	553	-0.72%	545.2	-8	2001
沪铜	47240	47030	-0.44%	47070	40	1912
沪铝	13970	14000	0.21%	13985	-15	1911
沪锌	19440	19480	0.21%	19005	-475	1911
橡胶	11200	11050	-1.34%	11865	815	2001
豆一	3460	3460	0.00%	3392	-68	2001
豆油	6400	6460	0.94%	6258	-202	2001
豆粕	3100	3080	-0.65%	2970	-110	2001
棕榈油	5240	5240	0.00%	5238	-2	2001
玉米	1880	1900	1.06%	1891	-9	2001
白糖	5960	0	-100.00%	5684	5684	2001
郑棉	12971	12999	0.22%	13040	41	2001
菜油	7580	7640	0.79%	7448	-192	2001
菜粕	2280	2280	0.00%	2282	2	2001
塑料	7350	7350	0.00%	7220	-130	2001
PP	8600	8525	-0.87%	7952	-573	2001
PTA	4860	4860	0.00%	4836	-24	2001
沥青	3475	3450	-0.72%	2960	-490	1912
甲醇	2035	2025	-0.49%	2078	53	2001
乙二醇	4620	4605	-0.32%	4570	-35	2001
PVC	6665	6665	0.00%	6435	-230	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。