

新世纪期货盘前交易提示（2019-11-5）
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:环保限产, 黑色系成材端强于原料端。上周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:铁期价触碰 630 处下降通道上沿, 继续下探, 技术上偏弱为主。上周泊位检修结束, 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。铁矿石疏港量大幅回升 44.19 至 312.19 万吨。铁矿石 45 港口总库存上周环比下降 188 万吨, 港口库存小幅回落。疏港好转和港口库存下降是由于唐山地区十月环保限产结束后的采购, 但并不是钢厂开始集中式的补库行为。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、香港万得通讯社报道，发改委网站 11 月 5 日显示，《中共中央国务院关于进一步深化电力体制改革的若干意见》（中发〔2015〕9 号）提出推进发用电计划改革，在有序缩减发用电计划的同时，完善政府公益性调节性服务功能，政府保留必要的公益性调节性发用电计划。为认真贯彻落实中央关于深化电力体制改革的要求，在充分总结近几年放开发用电计划实践的基础上，国家发展改革委、国家能源局印发了《关于规范优先发电优先购电计划管理的通知》。（来源：WIND）
- 2、国际货币基金组织（IMF）认为，南美最小国家之一圭亚那明年的经济增长可能达到惊人的 86%。（来源：WIND）
- 3、英国 10 月 BRC 同店零售销售同比增 0.1%，创 4 月以来最大增幅，前值降 1.3%。（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、截至 10 月底，2019 年新增地方政府债务发行规模已经完成 30800 亿元（其中，专项债务 21500 亿元、一般债务 9300 亿元）的全年计划额度，并已全部拨付具体项目，2020 年部分新增专项债或将在今年第四季度提前下发。（我的钢铁网）
- 2、汽车流通协会：2019 年 10 月汽车经销商库存预警指数为 62.4%，环比上升 3.8 个百分点，同比下降 4.5 个百分点，库存预警指数位于警戒线之上。（财联社）
- 3、4 日前，中国指数研究院公布的 10 月份百城价格指数显示，百城（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。从房价涨跌城市个数看，100 个城市中，有 62 个城市环比上涨，32 个城市环比下跌，6 个城市与上月持平。（财联社）
- 4、截止 11 月 1 日，青岛港 PB 粉进口利润 20.97 元/吨，环比增加 1.25 元/吨；青岛港卡粉进口利润 9.45 元/吨，环比增加 7.28 元/吨；青岛港 PB 块进口利润 15.34 元/吨，环比增加 12.89 元/吨。河北地区钢厂螺纹钢吨钢毛利润 338.95 元/吨，周环比增加 78.81 元/吨。（我的钢铁网）
- 5、根据上海钢联出口调研小组对 10 月份国内钢材出口的调研数据显示，2019 年 10 月份国内钢材出口量同环比出现明显下降，或低于 500 万吨。（我的钢铁网）

化工产业链

- 1、10 月 31 日国家统计局公布的 10 月份中国制造业 PMI 为 49.3%，比上月下降 0.5 个百分点；然而 11 月 1 日公布的 10 月财新中国制造业采购经理人指数（PMI）录得 51.7，比 9 月份上升 0.3 个百分点，为连续四个月回升，与 2017 年 2 月持平，均为 2017 年以来最高。（数据来源：隆众资讯）
- 2、周五美国劳工部数据显示，10 月份美国就业人数增长 12.8 万人，远远高于此前接受媒体调查的经济学家预期的增长 7.5 万人。然而美国劳工部将 9 月份和 8 月创造的就业岗位上修正 9.5 万个。10 月份失业率从 9 月份的 3.5% 升至 3.6%。9 月份失业率是 1969 年 12 月以来最低水平。（数据来源：隆众资讯）
- 3、市场继续关注美中贸易高级别磋商进展。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。（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、2019年7月1日到2019年10月27日期间，2019/20年度欧盟大豆进口量约为425.0万吨，比去年同期的416.1万吨增加2%，上周是同比减少1%。豆粕进口量约为628.9万吨，比去年同期的523.6万吨增加20%，上周同比提高16%。(来源：Cofeed)

2、降雨不足导致巴西大豆播种进度滞后，可能波及该国第二轮玉米播种。巴西第二茬玉米播种通常在大豆收割工作结束后进行，约占全国玉米总产量的73%。马托格罗索州谷物种植者协会主席Antonio Galvan表示，玉米作物面临巨大风险，只有降雨持续到4月底，第二茬玉米才可能有好收成。(来源：Cofeed)

3、巴西商贸部：截至10月31日当月(共23个工作日)，巴西累计装出大豆486.88万吨；累计装出豆粕139.2万吨；累计装出玉米613.75万吨。(来源：Cofeed)

4、印尼生物燃料生产者协会(APROBI)副主席表示，由于国内消费量增加，2020年上半年生物柴油出口量可能很少。该协会预计明年印尼国内生物柴油消费量约为950万千升，因为明年印尼将提高生物柴油掺混率。今年生物柴油出口预计将达到200万千升。(来源：Cofeed)

有色产业链

1、，近期，工信部原材料工业司组织召开有色金属行业与工业互联网融合路径研讨会。会上，与会代表一致认为，工业互联网是制造业数字化、网络化、智能化的重要载体，要坚持“补短板”与“建生态”相互协调，通过“建平台”和“用平台”双轮驱动，推动有色金属行业提质增效、绿色发展。下一步，原材料工业司将继续分析工业互联网在有色金属行业的典型应用场景和新模式新业态，研究工业互联网赋能有色金属行业高质量发展的实施路径。(来源：WIND)

2、今日沪锡走势疲软，沪锡主力月2001合约开盘价137200元/吨，盘中最高137660元/吨，最低136250元/吨，结算价136720元/吨，收盘报136640元/吨，收盘跌720元，跌幅0.52%；主力月2001合约成交22444手减少2646手，持仓量增加568手至40368手；今日沪锡全部合约成交23686手减少3028手，持仓量增加1274手至45460手。北京时间15:00，伦锡最新价报16495美元，跌25美元。(来源：WIND)

3、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)

4、“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

2019/11/5						
	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	3740	3740	0.00%	3374	-366	2001
铁矿石	666	666	0.00%	613.5	-53	2001
焦炭	2050	2000	-2.44%	1735.5	-265	2001
焦煤	1660	1660	0.00%	1227	-433	2001
玻璃	1603	1603	0.00%	1492	-111	2001
动力煤	553	550	-0.54%	545	-5	2001
沪铜	47030	47080	0.11%	47130	50	1912
沪铝	14000	14070	0.50%	14055	-15	1911
沪锌	19480	19570	0.46%	19005	-565	1911
橡胶	11050	11100	0.45%	11910	810	2001
豆一	3460	3460	0.00%	3386	-74	2001
豆油	6460	6430	-0.46%	6432	2	2001
豆粕	3080	3080	0.00%	2972	-108	2001
棕榈油	5240	5210	-0.57%	5442	232	2001
玉米	1900	1910	0.53%	1877	-33	2001
白糖	0	0	#DIV/0!	5783	5783	2001
郑棉	12999	13002	0.02%	12995	-7	2001
菜油	7640	7610	-0.39%	7624	14	2001
菜粕	2280	2240	-1.75%	2285	45	2001
塑料	7350	7350	0.00%	7285	-65	2001
PP	8525	8525	0.00%	7995	-530	2001
PTA	4860	4860	0.00%	4840	-20	2001
沥青	3450	3375	-2.17%	2956	-419	1912
甲醇	2020	2030	0.50%	2104	74	2001
乙二醇	4605	4595	-0.22%	4547	-48	2001
PVC	6665	6700	0.53%	6445	-255	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。