

新世纪期货盘前交易提示（2019-11-6）
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	已止损	2019.11.6
Sr2001	多	5690-5730	5670	6000	持有	2019.10.31
C2001	多	1875-1890	1870	1950	已止损	2019.11.6

一、市场点评

黑色产业	螺纹	反弹	螺纹: 环保限产，黑色系成材端强于原料端。现货价格稳中有升，上海螺纹上涨 20 至 3760 元/吨。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，十月环保结束部分钢企高炉集中复产，全国高炉开工率和产能利用率回升，11 月继续执行限产政策，下周开工率或小幅回落。螺纹厂库社库均环比下降，前 20 名持仓依旧偏空为主，但下游实际需求保持旺盛，期价突破 3420 下降通道上沿，先观望，待反弹乏力，择机试空。			
	铁矿石	偏空	铁矿: 铁矿期价触碰 630 处下降通道上沿，随着成材反弹而反弹，但整体相对较弱。上周泊位检修结束，上周澳洲巴西铁矿发运总量 2475.7 万吨，环比上期增加 207.3 万吨，北方六港到港总量为 832.5 万吨，环比减少 130.2 万吨，主要上周发运大幅下降所致，下周将大幅回升。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。河北环保限产政策将抑制铁水产量，利空铁矿，空单持有为主。			
	焦煤	反弹抛空	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，但短期煤焦走技术性反弹。			
	焦炭	偏空	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，但短期煤焦走技术性反弹。			
	动力煤	偏空	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，但短期煤焦走技术性反弹。			
	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。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，			



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、日本 10 月 Markit 服务业 PMI 49.7，前值 50.3；综合 PMI 49.1，前值 49.8。(来源：WIND)
- 2、美国总统特朗普的立法事务主任 Eric Ueland 表示，白宫对于通过一项短期支出法案将政府停摆的最后期限推迟到 12 月份持开放态度。当前权宜支出措施将于 11 月 21 日到期。(来源：WIND)
- 3、中国物流与采购联合会发布的 10 月中国大宗商品指数为 101.3%，较上月上升 1.2 个百分点，升至近 6 个月以来的最高，表明国内大宗商品市场形势继续向好，行业经营状况有所好转，但回暖力度仍不及往年同期。(来源：wind)
- 4、美联储卡什卡利：薪资增速低于通胀及生产率水平；应确保在通胀目标达成前不会上调利率。(来源：WIND)
- 5、据上海海关最新统计显示，在进口总体下降的背景下，我国从第二届中国国际进口博览会参展国进口实现了逆势增长，前三季度累计实现进口 3.09 万亿元，比去年同期增长 8.8%。据介绍，第二届中国国际进口博览会共有 64 个参展国家，其中俄罗斯、法国等 15 个国家为主宾国。数据显示，前三季度，我国与参展国有进口记录的企业共 9.4 万家，增长 6.3%。(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、RJO 期货公司高级市场策略师 PhillipStreible 说：“(预期)需求的改善正在推高价格。放松货币政策，加上美中贸易达成协议的可能性增加，正在推高石油市场气氛。”(数据来源：隆众资讯)
- 2、路透社报道说，上周 9000 桶石油泄漏之后，TC 能源公司关闭了每日运输 59 万桶的 Keystone 石油管道，这是美国从加拿大进口重质原油的一条主要石油管道。分析师认为可能会影响美国俄克拉荷马州库欣地区原油库存。几个月来，库欣地区原油库存一直在增长，Keystone 石油管道关闭后，库欣地区原油库存增长受限或者小幅下降，可能会导致 WTI 期货上涨。(数据来源：隆众资讯)
- 3、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)
- 4、沙特阿美石油公司周日正式启动首次公开募股，预计这将是全球有史以来规模最大的股票发行交易，尽管对该公司的估值仍存在疑问。该公司希望于 12 月甚至是更早时间先在沙特国内的交易所挂牌上市，之后再试图进行全球公开募股。沙特阿美石油公司是世界上最大的石油公司，该公司上市意味着沙特阿拉伯石油经济将走向多元化。



农产品产业链

- 1、巴西农业咨询公司 Arc Mercosul 公司称,迄今巴西大豆播种完成 46.9%,远低于去年同期的 61.6%,也低于五年平均水平的 49.2%。由于降雨不足,巴西大豆播种进度耽搁,而这可能进一步影响到二季玉米播种。(来源: Cofeed)
- 2、美国农业部(USDA)在每周作物生长报告中称,截至 2019 年 11 月 3 日当周,美国大豆收割率为 75%,市场平均预期为 75%,之前一周为 62%,上年同期为 81%,五年均值为 87%。(来源: Cofeed)
- 3、美国农业部发布的出口检验周报显示,上周美国对中国(大陆地区)装运的大豆数量比一周前增加 40.4%。截至 2019 年 10 月 31 日的一周,美国对中国(大陆地区)装运 752,247 吨大豆,相当于 11 艘巴拿马型号货轮装运的大豆数量。前一周美国对中国大陆装运 535,926 吨大豆,相当于 8 船大豆。去年同期美国仅仅对中国装运 67,998 大豆。当周美国对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 50.8%,一周前是 34.2%,两周前是 5.4%。(来源: Cofeed)
- 4、截至 10 月 31 日,美国大豆出口检验总量增长 10.8%,美国农业部发布的出口检验周报显示,上周美国大豆出口检验量略有下滑,但是继续高于去年同期水平。截至 2019 年 10 月 31 日的一周,美国大豆出口检验量为 1,480,632 吨,上周为 1,578,604 吨,去年同期为 1,245,862 吨。(来源: Cofeed)

有色产业链

- 1、今日 ccmn 铅价统计,今日 ccmn 长江有色网 1#铅价报 16400-16500 元/吨,均价 16450 元,跌 50 元;广东南储 1#铅报 16350-16450 元/吨,均价 16400 元,跌 50 元;今日现货铅市场报价在 16350-16500 元/吨之间,对比沪期铅 1911 合约贴水 150 至 0 元,沪期铅 1912 合约贴水 40 至升水 110 元。(来源: WIND)
- 2、在日前铜陵有色表示,冬瓜山铜矿出矿主力生产单位采矿工区 1 至 9 月份出矿量完成 228.82 万吨,完成计划的 102.9%,同比增长 0.3%。继续冲刺全年 32000 吨的铜量任务。(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、11 月 5 日上海物贸有色金属交易市场锌报价上涨,0#锌报价报 19050-19150 元/吨,均价 19100 元/吨,较上一交易日价格上涨 10 元/吨;1#锌锭报价 18950-19050 元/吨,均价 19000 元/吨,较上一交易日价格上涨 10 元/吨。以上价格为含税价。实单详谈为准。(来源: 新浪财经)



四、现货价格变动及主力合约期现价差

2019/11/6						
	现货价格		变动	主力合约价格	期现价差	主力合约月份
	昨日	今日				
螺纹钢	3740	3760	0.53%	3445	-315	2001
铁矿石	666	658	-1.20%	625	-33	2001
焦炭	2000	2000	0.00%	1765.5	-235	2001
焦煤	1660	1660	0.00%	1246.5	-414	2001
玻璃	1603	1603	0.00%	1489	-114	2001
动力煤	550	547	-0.55%	544.4	-3	2001
沪铜	47080	47250	0.36%	47420	170	1912
沪铝	14070	14130	0.43%	14040	-90	1911
沪锌	19570	19570	0.00%	18840	-730	1911
橡胶	11100	11350	2.25%	12145	795	2001
豆一	3460	3460	0.00%	3366	-94	2001
豆油	6430	6640	3.27%	6374	-266	2001
豆粕	3080	3080	0.00%	2942	-138	2001
棕榈油	5210	5450	4.61%	5392	-58	2001
玉米	1910	1930	1.05%	1862	-68	2001
白糖	0	0	#DIV/0!	5758	5758	2001
郑棉	13002	13013	0.08%	13105	92	2001
菜油	7610	7860	3.29%	7528	-332	2001
菜粕	2240	2240	0.00%	2251	11	2001
塑料	7350	7325	-0.34%	7280	-45	2001
PP	8525	8550	0.29%	8015	-535	2001
PTA	4860	4885	0.51%	4858	-27	2001
沥青	3375	3375	0.00%	2974	-401	1912
甲醇	2030	2060	1.48%	2117	57	2001
乙二醇	4595	4605	0.22%	4551	-54	2001
PVC	6700	6700	0.00%	6465	-235	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。