

新世纪期货盘前交易提示（2019-11-8）
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
RB2001	空	3410-3470	3520	3200	新开	2019.11.8

二、市场点评

黑色产业	螺纹钢	反弹	<p>螺纹: 唐山解除重污染天气Ⅱ级应急响应, 黑色系全线回调。现货价格稳中有升, 上海螺纹持平至 3790 元/吨。本周螺纹产量减 10.37 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, 随着环保解除, 下周开工率或继续回升。螺纹厂库社库均环比大幅下降, 前 20 名持仓依旧偏空为主, 但下游实际需求保持旺盛, 昨日有所回落, 期价突破 3420 下降通道上沿, 上方呈现乏力, 择机试空。</p>
	铁矿石	偏空	<p>铁矿: 铁矿期价触碰 630 处下降通道上沿, 随着成唐山解除Ⅱ级应急响应, 整个黑色回调。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。11 月 15 日采暖季限产将抑制铁水产量, 利空铁矿, 空单持有为主。</p>
	焦煤	反弹抛空	<p>焦煤: 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。</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, 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</p>
	豆粕	震荡	



农产品	豆油	震荡	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。
	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。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。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 PTA 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。

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

1、中原地产研究中心统计数据显示，截止日前，标杆房企公布 2019 年前 10 月销售额的企业合计



有 26 家，这 26 家企业前 10 月合计销售额 40726 亿，同比 2018 年同期上涨了 17.9%，刷新历史记录。(来源：WIND)

2、中央新闻报道，国家主席习近平将于 11 月 10 日至 15 日对希腊进行国事访问，并赴巴西出席金砖国家领导人第十一次会晤。(来源：wind)

3、北京商报报道，在第二届进博会上获悉，仅在当日上午举行的北京主题活动期间，北京企业涉及电子设备、药品采购、保险及环保服务等多个领域的 10 个项目进行了现场签约，签约额达到 63 亿元人民币。(来源：WIND)

4、香港经济日报援引未具名知情人士报道，汇丰及中银香港将新按揭贷款的现金回赠比例下调至 1%，上半年峰值时为 2%-2.05%。报道称，只有金额超过 1000 万港元的按揭贷款可提供 1.5% 的现金回赠。(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、美国能源信息署数据显示，截止 11 月 1 日当周，美国原油库存量 4.46782 亿桶，比前一周增长 793 万桶；美国汽油库存总量 2.17229 亿桶，比前一周下降 283 万桶；馏分油库存量为 1.19132 亿桶，比前一周下降 62 万桶。原油库存比去年同期高 3.5%；比过去五年同期高 3%；汽油库存比去年同期低 4.7%；比过去五年同期低 1%；馏分油库存比去年同期低 3%，比过去五年同期低 9%。美国商业石油库存总量增长 386 万桶。(数据来源：隆众资讯)

2、美国能源信息署数据显示，美国原油战略储备连续五周下降，累计减少 386.6 万桶。过去的一周，美国石油战略储备 6.40952 亿桶，下降了 70 万桶。(数据来源：隆众资讯)

3、美国原油出口量继续维持在每日 300 万桶以上，但是净进口量增加。美国能源信息署数据显示，美国原油出口量日均 237.1 万桶，比前周每日出口量减少 95.6 万桶，比去年同期日均出口量减少 3.4 万桶，过去的四周，美国原油日均出口量 315.7 万桶，比去年同期增加 42.7%。(数据来源：隆众资讯)

4、美国原油日产量停止增长。美国能源信息署数据显示，截止 11 月 1 日当周，美国原油日均产量 1260 万桶，与前周日产量持平，比去年同期日均产量增加 100.0 万桶；截止 11 月 2 日的四周，美国原油日均产量 1260 万桶，比去年同期高 13.0%。(数据来源：隆众资讯)

农产品产业链



- 1、在 11 月 7 日举行的新闻发布会上，商务部新闻发言人高峰对外透露说，过去两周中美双方牵头人就妥善解决各自核心关切，进行了认真、建设性的讨论，同意随协议进展，分阶段取消加征关税。（来源：Cofeed）
- 2、行业分析师 Dorab Mistry 表示，明年印尼棕榈油产量料增加 100 万吨，至 4,400 万吨；马来西亚 2020 年棕榈油产量或下降 100 万吨至 1,930 万吨。他称：“2019 年上半年化肥应用偏低或未使用，加上干燥天气.. 以及新种植面积下降，这些因素将会使得印尼棕榈油产量增加 100 万吨。”（来源：Cofeed）
- 3、据花旗银行（Citi）发布的最新研报显示，印尼计划提高以棕榈油为基础的生物燃料产量，这将快速解决供应过剩的担忧，提振需求。中国的需求也将会改善，因为未来几个月中国将采购更多的棕榈油，替代一些进口大豆。（来源：Cofeed）
- 4、据外电 11 月 6 日消息，一位行业监督官员表示，印尼冻结油棕种植园的许可证颁发缺乏透明度，因此很难评估其有效性，政府应提供最新信息。去年 9 月，印尼政府发布了一项临时禁令，禁止在三年内新建油棕种植园，以保护该国的热带森林。该禁令还赋予政府审查现有执照的权力，如果该地区尚未清理完毕，就将吊销执照。（来源：Cofeed）
- 5、中国已经开始将大豆采购活动从南美转移到美国。美国农业部的最新出口销售数据显示，自 9 月 1 日到 10 月 24 日，美国对中国（大陆）的大豆销售总量（其中包括已经装运以及尚未装运的销售量）达到 619 万吨，较 2018 年同期激增 545%，但是仍然落后于贸易战爆发前的 2017 年同期水平（1597 万吨）。（来源：Cofeed）
- 6、据巴西政府数据显示，2019 年 10 月份巴西出口豆粕 139 万吨，相比之下，9 月份为 131 万吨，上年同期为 112 万吨。10 月份巴西出口豆油 3.43 万吨，9 月份为 8.19 万吨，上年同期为 7.92 万吨。（来源：Cofeed）

有色产业链

- 1、南通市通州区行政审批局，拟对雄邦压铸（南通）有限公司铝硅镁合金汽车轻量化精密压铸零部件技改项目批准，并进行公示。建设地位于南通高新技术产业开发区，拟投资 1.48 亿元，在现有厂区内进行建设，不新增用地。通过引进新型压铸机、加工中心、清洗系统等生产设备以及相关辅助设备，建成投产后，形成年产 120 万套铝硅镁合金汽车压铸零部件。（来源：长江有色网）
- 2、豫联集团经济分析会上获悉，面对复杂严峻的经济形势，豫联集团前三季度实现铝精深加工产品出口 1.84 亿美元，上缴税收 2.56 亿元，整体发展态势保持稳步向好。（来源：长江有色网）
- 3、总部位于伦敦的存储回收研究组织 Circular Energy Storage 发布的数据显示，在短短十年的时间内，将有 120 万吨锂离子电池达到使用寿命期限。（来源：长江有色网）
- 4、长江铜业网铜价格统计：今日国内现货铜价格小涨，长江有色金属网 1#铜价报 4733 元/吨，涨 120 元，升水 9-升水 150；广东现货 1#铜价报 47250 元/吨，涨 140 元；长江现货 1#铜价 47380 元/吨，涨 130 元，升水 160-升水 180；上海现货 1#铜价报 47335 元/吨，涨 150 元。（来源：wind）



四、现货价格变动及主力合约期现价差

2019/11/8						
	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	3790	3790	0.00%	3411	-379	2001
铁矿石	653	653	0.00%	606	-47	2001
焦炭	2000	2000	0.00%	1752	-248	2001
焦煤	1660	1660	0.00%	1235.5	-425	2001
玻璃	1603	1603	0.00%	1496	-107	2001
动力煤	545	545	0.00%	548.4	3	2001
沪铜	47380	47210	-0.36%	47460	250	1912
沪铝	14110	14150	0.28%	14205	55	1911
沪锌	19420	19250	-0.88%	18700	-550	1911
橡胶	11350	11500	1.32%	12135	635	2001
豆一	3460	3460	0.00%	3387	-73	2001
豆油	6640	6690	0.75%	6310	-380	2001
豆粕	3020	3020	0.00%	2918	-102	2001
棕榈油	5360	5360	0.00%	5296	-64	2001
玉米	1930	1900	-1.55%	1856	-44	2001
白糖	0	0	#DIV/0!	5597	5597	2001
郑棉	13048	13048	0.00%	13035	-13	2001
菜油	7670	7670	0.00%	7427	-243	2001
菜粕	2200	2200	0.00%	2235	35	2001
塑料	7350	7350	0.00%	7280	-70	2001
PP	8550	8550	0.00%	8012	-538	2001
PTA	4845	4770	-1.55%	4754	-16	2001
沥青	3375	3375	0.00%	2974	-401	1912
甲醇	2025	2000	-1.23%	2046	46	2001
乙二醇	4515	4505	-0.22%	4460	-45	2001
PVC	6700	6725	0.37%	6455	-270	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。