

研究院（投资咨询部）：0571-85165192, 85058093

2019 年 9 月 9 日星期一

新世纪期货盘前交易提示（2019-9-9）

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
EG2001	空	4740-4810	4840	4600	开仓	2019.9.9
AP2001	空	8370-8450	8500	7900	持有	2019.9.5

一、市场点评

股指	IH	逢高做空	IH: 在上周的观点中已反复提到目前场内的获利盘较多, 上攻压力较大, 周五以茅台为代表的核心资产集体上攻仍然带不动指数, 而前期科技龙头股纷纷跳水, 市场开始进入退潮期, 尽管国内政策面消息偏暖, 但是场内做多资金被题材所消耗, 周五见短期高点, 本周震荡调整为主, 不排除继续杀跌。 IF: 与 IH 相同, 本周震荡调整为主, 不排除继续杀跌。 IC: 科技股强势特征明显, 风格切换逐渐形成, 周五的下杀并不是科技行情的结束, 目前需要等待调整修复, 科技股行情会延续, 本周重点观察科创板表现。
	IF	逢高做空	
	IC	震荡走高	
黑色产业	螺纹	短多	螺纹: 现货价格止跌企稳, 上周三级螺纹 HRB400 回升 70 收于 3670 元/吨。上周产量、厂库、社库大幅回落, 唐山、武安部分地区启动加严管控措施, 产量降幅有所扩大, 下周主动检修和加严管控结束, 产量或很难大幅下滑。需求端, 从全国建筑钢材日成交量以及上海终端线螺采购量指标来看, 8 月下旬开始有了明显回升迹象, 9 月需求可期。钢价触底反弹, 贸易商重燃信心, 囤货意愿增强, 厂库累库后再次大幅回落。供应高位很难下滑, 但需求大幅好转, 叠加宏观面降准利好刺激, 螺纹反弹为主。 铁矿: 近期铁矿发运情况和到港量情况相比上半年均有好转迹象, 澳洲有所回升, 巴西铁矿总发货量环比前周大幅回落, 整体发运情况有所好转。铁矿石 45 港口疏港量环比大幅回升至高位 317.93 万吨。铁矿 45 港口总库存小幅下降 40 至 1.2104 亿吨, 总体处于均值水平。日耗小幅增加, 64 家钢厂烧结矿库存处于低位, 短期受限产加码影响以及中长期自身驱动走弱, 后续自下而上传导为主, 跟随钢价走势。 煤焦: 焦炭市场趋弱, 第二轮降价多已接受; 焦企方面, 利润支撑下生产积极, 目前多以出货为主, 针对后市, 心态稍有走弱。钢厂方面, 库存中高位, 针对焦炭后市多表示观望, 打压意向有所减弱, 唐山市迁安地区发布 9 月限产措施文件, 对原料端有所利空。贸易商方面港口出货意向较强, 近期疏港
	铁矿石	短多	
	焦煤	反弹	
	焦炭	震荡	

	动力煤	偏多	量较多，港口库存明显下滑。下游钢厂采购节奏放缓，目前煤焦跟随成材或有反弹。
有色	铜	看空	铜:沪铜主力合约下跌，国内多地现货铜价下跌，长江现货 1#铜价报 46640 元/吨，较前一交易日下跌 130 元/吨。显性库存季度性高位，CFTF 净多头持仓减少，近期沪铜振幅扩大，建议谨慎观望。
	铝	盘整	铝:沪铝主力合约上涨，国内多地现货铝价上涨。广东南储报价 14310-14410 元/吨，较前一交易日上涨 40 元/吨。持货商出货积极，下游企业接货意愿上升，市场成交较好，观望气氛减弱。
	镍	观望	镍:沪镍主力合约涨停，国内多地现货镍价上涨。今日金川公司板状金川镍出厂价报 136500/吨，较前一交易日上涨 7000 元/吨。持货商主动出货，下游接货意愿不高，成交平淡。
	锌	震荡	
农产品	大豆	震荡	豆粕: 由于春季多雨天气造成大豆播种耽搁，使得大豆作物出现霜冻威胁更大，进入 9 月份后一旦出现霜冻灾害，对于美豆产量的影响将会非常大，美豆早霜炒作随时可能发生。不过，美国陈豆库存仍高企，南美大豆丰产，国际大豆供应异常充裕。人民币贬值，巴西大豆贴水报价高企，提高大豆进口成本，再加上蛋禽养殖利润支撑存栏恢复，肉禽存栏也逐渐恢复，粕类需求有所好转。不过，油厂大豆压榨量回升，而非洲猪瘟疫情仍在蔓延，生猪存栏下滑，中美与 10 月于华盛顿举行中美经贸高级别磋商，利空豆粕，豆粕或将呈现震荡走势。
	豆粕	震荡	
	豆油	震荡	油脂: 由于春季多雨天气造成大豆播种耽搁，使得大豆作物更容易受到霜降的破坏，美豆天气炒作还未结束。马来西亚棕榈油产量增速低于预期及出口较为强劲，8 月末棕榈油库存可能继续下降，将支撑马盘棕油行情。人民币继续贬值，提高大豆及油脂进口成本。食用油节前备货也将在 9 月中旬前基本结束，市场需求已有放缓，中美贸易摩擦有所缓和，不过，豆油库存继续下降，美豆产区霜冻天气担忧及贸易战暂难结束，油脂或震荡。
	棕榈油	震荡	
	白糖	震荡	
	玉米	震荡偏弱	
能源化工品	原油	震荡偏弱	PTA: 聚酯方面对 PTA 起到一个提振作用，但是 PTA 自身的供应压力预期较弱，市场一直预期 PX 和原油的成本端压力较大，纺织出口需求下滑的两端供需转弱的使得 PTA 适宜反弹空。 EG: 持续下降的港口库存使得乙二醇盘面表现亮眼，主要由于上游开工下降和聚酯需求旺季补库行为，供需较好的乙二醇需要注意国外装置进口压力再上来，短期仍偏强。
	PTA	震荡	

EG

反弹空

二、重点品种产业链资讯热点

宏 观

1、华尔街铜牛被砸 美股牛市将终结？10 大指标暗示美国经济衰退预期加速

据《纽约邮报》报道，9 月 7 日，纽约著名地标华尔街铜牛被砸，导致牛角“受伤”，华尔街铜牛是“力量和勇气”的象征，意味着只要铜牛在，股市就能永保“牛”市。此次铜牛被砸，有网友调侃道：“莫非暗示美股牛市终结？”（来源：WIND）

2、1099 只 A 股纳入标普新兴市场指数，9 月 23 日生效

标普道琼斯指数向中证君发送邮件表示，9 月 6 日，1099 只中国 A 股正式纳入标普新兴市场全球基准指数（S&P Emerging BMI），该决定于 9 月 23 日开盘时生效。这 1099 只 A 股中，含 147 只大盘股，251 只中盘股，701 只小盘股。（来源：WIND）

3、尽管年初市场强劲反弹 但美股进入熊市的可能仍存在

尽管美国股市在 2019 年初强劲反弹，但去年第四季度令人不安的抛售警告许多投资者，历时 10 年之久的牛市可能很快变成熊市。上一次持续的市场暴跌发生在很久以前，许多年长的投资者可能已经忘记了熊市是什么样子，而年轻的投资者根本没有经历过熊市的痛苦。（来源：WIND）

4、阿里 20 亿美元收购网易考拉 一场没有输家的比赛

9 月 6 日，中国跨境电商行业最大的一起并购案浮出水面，阿里巴巴集团以 20 亿美元全资收购网易旗下跨境电商平台考拉。同时，还作为领投资方参与了网易云音乐 B2 轮 7 亿美元的融资。但网易仍会保持对网易云音乐的绝对控股。（来源：WIND）

5、鲍威尔：美联储下调利率支撑了经济 不认为会衰退

美联储主席鲍威尔周五表示，美联储今年转向降息的政策有助于维持美国经济增长。他表示，“今年以来，美联储一直认为下调预期利率是合适的。这支撑了经济。这也是前景依然看好的原因之一。”（来源：WIND）

6、脸书谷歌面临新反垄断调查 科技公司监管压力加剧

谷歌已经证实，接到美国司法部要求其提供之前反垄断调查相关记录的通知，这标志着这家科技巨头首次正式承认自己成为美国监管机构反竞争调查的对象。（来源：WIND）

黑色产业链

1、海关今日公布数据显示，中国 8 月份进口铁矿石 9,485 万吨，同比增长 6%，环比增长 4%。前 8 个月，我国进口铁矿砂 6.85 亿吨，减少 3.5%，进口均价为每吨 644.3 元，上涨 43.3%；8 月份中国钢铁出口降至 500.6 万吨。（财联社）

2、截止至 9 月 6 日，53 家独立电弧炉的开工率大幅度环比下降 2.6 个百分点至 64.29%，产能利用率同样小幅度下降至 49.04%。螺纹周度开工率下降至 74.1%，产能利用率环比下降至 74.2%。热卷周度产量上周环比增加 3.54 万吨至 342.96 万吨，同比去年增加 2.39%。（我的钢铁网）



3、螺纹钢上周 35 城社会库存环比减少 22.23 万吨至 587.25 万吨，社会库存连续第九周累库后第四周降库，但是相比去年同期依然增加 35.8%；螺纹钢钢厂库存在前周累库一周后上周库存环比下降，环比减少 22.2 万吨至 247.7 万吨，同比历史同期增加 37.11%，螺纹总库存环比持续第四周下降，降幅环比前周有所扩大。(我的钢铁网)

4、地方债发行额度告急，年内或增发专项债支撑基建，国盛证券统计数据显示，截至 8 月 21 日，地方债新增债券合计发行 26451.7 亿元，约占新增限额 86%，全年限额剩余不多，三季度地方债发行速度减缓。新增一般债合计发行 8668.8 亿元，完成进度 92.7%；新增专项债合计发行 17783.0 亿元，完成进度 79.1%。9 月将至，至少 15 个地区新增债限额都已使用完毕。专家认为，专项债扩容或成为一个政策选项。专项债在限额内扩容已有先例，可利用余额约有 1.2 万亿元。(我的钢铁网)

化工产业链

1、中国经济继续增强，也鼓舞了石油市场气氛。8 月财新中国制造业 PMI 升至 50.4，8 月服务业新订单总量增速保持强劲，新订单指数创四个月以来最高。在两大行业 PMI 共同拉动下，8 月财新中国综合 PMI 录得 51.6，高于 7 月 0.7 个百分点，为 5 月以来最高。8 月财新中国通用服务业经营活动指数（服务业 PMI）录得 52.1，较 7 月回升 0.5 个百分点，创三个月新高。（数据来源：卓创资讯）

2、美元汇率下跌，以美元计价的商品期货在美元区之外成本降低，引发市场买进。华尔街日报美元指数周三创 7 月以来最大单日跌幅，因投资者押注美联储可能以快于此前预期的速度降息。该指数已连续两个交易日下跌，周三收于 91.32，较周一创下的两年高点下跌 0.7%。美元兑欧元下跌 0.6%，兑英镑下跌 1.4%。美国制造业的近期数据显示，产出可能正在萎缩，这引发市场猜测在美中贸易争端影响浮现之际，决策者可能会更快地采取行动提振经济。（数据来源：卓创资讯）

3、在英国议会前夜采取行动阻止无协议脱欧后，英镑兑美元上涨 1.2%。受到英国可能无协议脱离欧盟的担忧影响，英镑近几个交易日重挫。周三英国富时 100 指数上涨 0.6%。（数据来源：卓创资讯）

4、波斯湾局势有缓解的迹象。路透社援引伊朗国家电视台的报道，伊朗将释放 7 名悬挂英国国旗的油轮 Stena Impero 号的成员。（数据来源：卓创资讯）

农产品产业链

1、截至 2019 年 9 月 3 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空单 73,127 手，比一周前减少 2,920 手。作为对比，上周增加 3,615 手。豆粕期货以及期权部位持有净空单 43,528 手，比一周前增加 8,511 手，上一周是减少 1,145 手。豆油期货以及期权部位持有净空头 12,731 手，比上周减少 1,792 手，上周是净做空 17,505 手。（来源：Cofeed）

2、美国农业部(USDA)周五公布的出口销售报告显示，8 月 29 日止当周，美国 2018-19 市场年度大豆出口销售净增 6.94 万吨，市场预估为净减少 15 万吨至净增 10 万吨。当周，美国 2019-20 市场年度大豆出口净销售 78.84 万吨，市场预估区间为 20-60 万吨。当周，美国大豆出口装船 119.65 万吨，较之前一周增加 37%，较之前四周均值增加 18%。当周，美国 2018-19 市场年度大豆新销售 14.11 万吨，2019-20 市场年度大豆新销售 79.53 万吨。（来源：Cofeed）

3、中粮集团总裁于旭波 5 日在第五届东方经济论坛分论坛上发言时表示，中粮集团与俄罗斯两家农业企业分别签署大豆进口意向协议。于旭波介绍说，中粮集团 4 日与俄罗斯农业集团签署 5 万吨的大豆进口意向协议，5 日与阿穆尔农业联合体签署了一份大豆进口意向协议，首批是 3 万吨。（来源：Cofeed）

4、加拿大发布的一份报告指出，今年夏天该国商用仓库及农场内的油菜籽库存增加到了历史高位，因年初全球头号油菜籽进口国中国大幅削减对加拿大油菜籽的进口。截至 7 月 31 日，加拿大油菜籽库存总量扩大至 390 万吨，较去年增加 55%，该库存预估略高于交易商平均预期的 380 万吨。（来

源：Cofeed)

有色产业链

1、周五伦敦基本金属多数收跌，LME 期铜跌 0.29%报 5828 美元/吨，LME 期锌跌 0.79%报 2323.5 美元/吨，LME 期镍涨 2.51%报 17940 美元/吨，LME 期铝跌 0.06%报 1783 美元/吨，LME 期锡跌 0.72%报 17325 美元/吨，LME 期铅涨 1.26%报 2081.5 美元/吨。(来源：WIND)

2、8 月份中国国产铝土矿消费量约 686 万吨，环比减少约 3.0%，同比减少约 17.6%。今年 1-8 月份中国国产铝土矿消费量累计约为 6,110 万吨，较去年同期减少约 6.6%。8 月份山西地区国产铝土矿消费量约为 291 万吨，环比减少 11.0%；河南地区国产铝土矿消费量约为 143 万吨，环比增加 3.6%；广西地区消费量约为 127 万吨，环比增加 3.3%；贵州地区消费量约为 87 万吨，环比提升 4.8%。(来源：WIND)

3、工业和信息化部发布《铜冶炼行业规范条件》，鼓励有条件的企业开展智能工厂建设，最终实现智能分析决策。鼓励大型骨干铜冶炼企业自建二次资源回收利用系统，鼓励有条件的铜冶炼企业利用铜熔炼系统及其配套的污染防治设施，处理电子废物和其他含铜及稀贵金属的固体废物。(来源：WIND)

四、现货价格变动及主力合约期现价差

2019/9/9						
	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	3690	3670	-0.54%	3433	-237	2001
铁矿石	832	832	0.00%	625	-207	2001
焦炭	2100	2100	0.00%	1933	-167	2001
焦煤	1660	1660	0.00%	1325	-335	2001
玻璃	1468	1468	0.00%	1416	-52	2001
动力煤	576	579	0.52%	585.4	6	2001
沪铜	47170	47620	0.95%	47390	-230	1910
沪铝	14400	14420	0.14%	14335	-85	1910
沪锌	19630	19630	0.00%	19085	-545	1910
橡胶	10900	11000	0.92%	11940	940	2001
豆一	3580	3580	0.00%	3463	-117	2001
豆油	6200	6160	-0.65%	6076	-84	2001
豆粕	3000	3000	0.00%	2888	-112	2001
棕榈油	4850	4830	-0.41%	4826	-4	2001
玉米	1920	1920	0.00%	1885	-35	2001
白糖	5765	5750	-0.26%	5507	-243	2001
郑棉	12939	12981	0.32%	12845	-136	2001
菜油	7600	7530	-0.92%	7368	-162	2001
菜粕	2470	2430	-1.62%	2282	-148	2001
塑料	7250	7250	0.00%	7220	-30	2001
PP	8830	8830	0.00%	8055	-775	2001
PTA	5150	5250	1.94%	5194	-56	2001
沥青	3350	3350	0.00%	3086	-264	1912
甲醇	2055	2060	0.24%	2222	162	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。