

研究院（投资咨询部）：0571-85165192, 85058093

2019 年 9 月 11 日星期三

新世纪期货盘前交易提示（2019-9-11）

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
AP2001	空	8370-8450	8500	7600	持有	2019.9.5

一、市场点评

黑色产业	螺纹	短多	螺纹:现货价格企稳回升,昨日三级螺纹 HRB400 回升 20 收于 3720 元/吨。上周产量、厂库、社库大幅回落,降幅有所扩大,对 70 周年大庆前环保限产加码仍有预期。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,昨日成交有所回落,依然高位,点燃了市场的看涨情绪,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,心态转好。供应高位或有所回落,目前需求大幅好转,叠加宏观面降准利好刺激,螺纹反弹为主。 铁矿:上周铁矿发运情况和到港量情况有所回落,巴西、澳洲铁矿总发货量环比前周大幅回落,巴西要完成年内目标,四季度发货依旧高位。铁矿石 45 港口疏港量环比大幅回升至高位 317.93 万吨,节前需求尚可。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,但弱于成材端。 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,后续 70 周年大庆限产预期,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。
	铁矿石	短多	
	焦煤	反弹	
	焦炭	震荡	
	动力煤	偏多	
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。 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
	豆粕	震荡	
	豆油	震荡	

能源化工品	棕榈油	震荡	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，将支撑马盘棕榈油行情。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。
	白糖	震荡	
	玉米	震荡偏弱	
	原油	震荡偏弱	原油：受中美贸易谈判局势缓和、美联储主席讲话等利好消息支撑，宏观情绪近期得以修复，导致需求预期略微转好。另外，受美伊局势紧张的影响，伊朗原油出口受限无法缓解。短期来看，综合利好提振油价近期反弹。供需方面，供应端美原油供应仍在高位，但领先指标贝克休斯钻机数逐渐下降，预示后期供应可能缩减。库存来看 OPEC 和美国原油库存仍维持去库势头，短期内需求仍在。但就中长期而言，需求偏弱逻辑依然运行，随着夏季消费旺季的结束，年度原油需求趋弱的逻辑预计将慢慢得以验证。另外，供应端来看，美国页岩油产量增加、OPEC 减产计划目前也出现了执行不到位的迹象。总体来看，原油目前短期有提振，但中期驱动向下，总体维持区间震荡走势。 PTA：恒力石化要检修和油价短期对 TA 支撑偏强，但是目前看到聚酯的开工率没怎么提上来，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 上涨幅度有限。 EG：下游聚酯没怎么提上来，供应方面煤制企业经过这次一个月的涨幅，4600 以上的位置维持这么久，慢慢 9 月初恢复过来，感觉这会是 eg 很好的时刻，库存去化很好，后面会转差，预计近几日到顶。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	高位空	

二、重点品种产业链资讯热点

宏 观

- 1、QFII/RQFII 投资额度限制取消、进一步促进市场开放，有助于提振市场情绪，利好券商板块。（来源：WIND）
- 2、近期欧元区经济活动仍处在低迷阶段，通胀也未见起色，而即将召开的欧洲央行会议，可能会宣布新一轮宽松计划，比如进行更大力度 QE。QE 可能会包括，在新兴市场国家债市中的负净供应动力。这几个因素都会使得欧元承压，将未来 3 个月欧元兑美元的预期从 1.12 下调为 1.08。（来源：WIND）
- 3、计算机产业发展迎来央地新一轮政策加码，鼓励外资企业在华布局成为重要发力点。目前我国已成为全球重要的计算机生产基地，计算机产业规模位居世界首位。相关部门将进一步发挥企业的市场主体作用，加大知识产权保护力度，鼓励外资企业在华布局。（来源：WIND）
- 4、日前，德国总理默克尔访华并与中方签署了多项双边合作文件，引发全球高度关注。一方面，日益开放的中国市场将为包括德国在内的各经济体带来更多新机遇；另一方面，更加紧密的中德经



贸关系将成为世界经济复苏进程中的重要确定性力量。(来源: WIND)

5、9月10日,国家统计局发布了8月份全国CPI(居民消费价格指数)和PPI(工业生产者出厂价格指数)数据。8月份,CPI同比上涨2.8%,涨幅连续6个月处于“2时代”;PPI同比下降0.8%,连续两个月同比下降,且降幅扩大。(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、8月,全国范围受监测的70个大中城市合计土地成交1057宗,成交土地金额2501亿元,土地成交溢价率只有8%。最近房地产领域融资收紧的预期逐渐影响到土地市场。8月以来土地市场进入退烧阶段。(我的钢铁网)

化工产业链

1、沙特新任能源部长阿卜杜勒阿齐兹王子称将维持沙特限制原油产量以支撑油价的政策,证实外界的预期。周日阿卜杜勒阿齐兹王子接替了前任能源部长法利赫的职位。阿卜杜勒阿齐兹王子是沙特国王萨勒曼的儿子,长期驻欧佩克的沙特代表团成员。(数据来源:卓创资讯)

2、欧佩克与参与减产的非欧佩克产油国部长级市场监督委员会将与本周在阿联酋阿布扎比会晤,讨论市场形势和进一步的策略。周日,阿拉伯联合酋长国能源部长苏哈勒·马祖雷表示,欧佩克和非欧佩克产油国“致力于”实现石油市场的平衡。他说,贸易和地缘政治紧张局势正在影响市场。(数据来源:卓创资讯)

3、周一路透社援引亚太地区石油年会的高管的话说,预计今年油价将受到全球经济、美中贸易战和美国供应增加等不确定性因素的压力。(数据来源:卓创资讯)

4、管理基金在布伦特原油期货和期权中持有的净多头增加8.08%。据洲际交易所提供的数据分析,截止9月3日当周,布伦特原油期货和期权持仓量2962408手,比前一周增加了17929手;管理基金在布伦特原油期货和期权中持有净多头242239手,比前周增加18118手。其中持有多头增加14321手,空头减少3797手。(数据来源:卓创资讯)

5、投机商在纽约商品交易所轻质原油期货中持有的净多头减少1.9%。美国商品期货管理委员会最新统计,截止9月3日当周,纽约商品交易所原油期货中持仓量2082415手,增加79408手。大型投机商在纽约商品交易所原油期货中持有净多头384157手,比前一周减少7493手。其中多头减少4525手;空头增加2968手。(数据来源:卓创资讯)

农产品产业链

1、马来西亚棕榈油局(MPOB)公布,8月末马来西亚棕榈油库存环比下滑5.3%至225万吨,8月棕榈油产量环比增长4.6%至182万吨,出口增加16.4%至173万吨。报告公布前的调查显示,市场预计8月末库存下降7.1%至222万吨,产量预计增长1.8%至177万吨;出口预计增加14.5%至170万吨。(来源: Cofeed)



- 2、经纪商福斯通（INTL FCStone）发布报告称，巴西 2019/20 年度大豆产量可能比上年增加 5.5%，达到创纪录的 1.2141 亿吨。作为对比，美国农业部在 8 月份报告里预测 2019/20 年度巴西大豆产量为 1.23 亿吨，比上年的 1.17 亿吨提高 5.1%。巴西大部分地区的农户即将开始种植 2019/20 年度大豆。（来源：Cofeed）
- 3、据俄罗斯农业部称，截至 9 月 5 日，俄罗斯谷物和豆类作物收获面积已达 3110 万公顷，占到计划面积的 66.4%，收获产量已达 8990 万吨，上年同期为 8240 万吨。平均单产预计为 2.9 吨/公顷，上年同期为 2.83 吨/公顷。大豆收获面积已达 44.42 万公顷，占到计划面积的 14.5%，收获产量为 90.54 万吨，单产为 2.04 吨/公顷。（来源：Cofeed）
- 4、美国气象和分析机构 AccuWeather 发布的报告证实，2019 年美国玉米和大豆产量和质量均将低于上年。AccuWeather 预计 2019 年美国玉米产量为 133.6 亿蒲式耳，低于上年的 144.2 亿蒲式耳；2019 年美国大豆产量预计为 36.58 亿蒲式耳，低于上年的 45.43 亿蒲式耳。（来源：Cofeed）
- 5、截至 9 月 5 日，美国大豆出口检验总量同比下降 39.9%，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高于前一周水平，也高于去年同期水平。（来源：Cofeed）

有色产业链

- 1、天风证券指出，降准释放宽松信号，基本金属或迎反弹。全球范围宽松周期以基本金属为代表的整个大宗商品有望迎来新一轮的上行周期，伴随全球铜矿进展加剧，建议关注：[紫金矿业](#)、[江西铜业](#)和云南铜业。（来源：WIND）
- 2、一家日本铝买家同意对四季度铝进口船货支付每吨 97 美元升水，较三季度下滑 10%。日本铝升水低于 7-9 月的每吨 108 美元，录得三个季度以来的首个季度跌幅。升水亦低于生产商初的升水报价 105-115 美元。日本为亚洲铝进口国，日本买家每季同意在伦敦金属交易所(LME)现货价格上支付的溢价幅度，成为亚洲价格指标。（来源：WIND）
- 3、据彭博，印尼协调部长 Pandjaitan 称，印尼研究加快出台铝土矿出口禁令。海关数据显示，我国 2019 年 1-7 月份共进口印尼铝土矿 830.6 万吨，占 2019 年总进口量的 12.59%，较去年同期增长 125.4%。（来源：WIND）
- 4、随着黄金价格持续上涨，铂金成为贵金属的保值工具。鉴于铂金价格处于历史低位，下行空间有限。（来源：WIND）

四、现货价格变动及主力合约期现价差

2019/9/11						
	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	3700	3720	0.54%	3481	-239	2001
铁矿石	813	829	2.01%	659	-170	2001
焦炭	2100	2100	0.00%	1959.5	-141	2001
焦煤	1660	1660	0.00%	1342.5	-318	2001
玻璃	1488	1488	0.00%	1425	-63	2001
动力煤	581	581	0.00%	581.6	1	2001
沪铜	47440	47510	0.15%	47300	-210	1910
沪铝	14390	14420	0.21%	14410	-10	1910
沪锌	19550	19590	0.20%	19185	-405	1910
橡胶	10900	10900	0.00%	12020	1120	2001
豆一	3580	3580	0.00%	3450	-130	2001
豆油	6160	6160	0.00%	6070	-90	2001
豆粕	2920	2900	-0.68%	2873	-27	2001
棕榈油	4900	4950	1.02%	4838	-112	2001
玉米	1900	1900	0.00%	1879	-21	2001
白糖	5800	5793	-0.13%	5491	-302	2001
郑棉	13017	13017	0.00%	12965	-52	2001
菜油	7530	7560	0.40%	7377	-183	2001
菜粕	2400	2400	0.00%	2273	-127	2001
塑料	7350	7350	0.00%	7315	-35	2001
PP	8830	8830	0.00%	8125	-705	2001
PTA	5250	5235	-0.29%	5166	-69	2001
沥青	3350	3350	0.00%	3150	-200	1912
甲醇	2115	2120	0.24%	2258	138	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。

