

研究院（投资咨询部）：0571-85165192, 85058093

2019 年 9 月 18 日星期三

新世纪期货盘前交易提示（2019-9-18）

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
i2001	空	665-700	720	590	开仓	2019.9.18

一、市场点评

黑色产业	螺纹	反弹空	螺纹:三级螺纹 HRB400 现货价格持平于 3760 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,昨日全国建筑钢材日成交量大幅回落,上海终端线螺采购量上周成交有所回落,但依然高位,国务院常务会议确定加快地方政府专项债券发行使用的措施,市场情绪好转。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。后续继续关注现货成交情况,注意节奏的变化。
	铁矿石	反弹空	铁矿: 上周铁矿发运情况和到港量情况大幅回升,巴西、澳洲铁矿总发货量环比前周有所回升,巴西要完成年内目标,四季度发货依旧高位。铁矿石 45 港口疏港量环比小幅回落至高位 316.32 万吨,依旧高位,节前需求尚可。铁矿 45 港口总库存小幅下降 140 至 1.1964 亿吨,总体处于均值水平。日耗小幅增加,同时 64 家钢厂烧结矿库存有所回升,目前环保限产不及预期,疏港处于较高位置,对于铁矿的需求不减。连铁期价贴水现货较多,谨防需求提前释放,补库周期的结束。
	焦煤	反弹空	煤焦: 焦炭两轮降后持稳,焦企悲观情绪减弱,但钢材价格回升幅度有限;目前焦企开工相对平稳,环保检查依旧频繁。需求方面钢厂焦炭库存处中等偏高水平,钢厂多按需采购为主,近期钢厂利润回升,继续打压原料意向略有减弱,也有部分钢厂从临近国庆限产考虑,仍有继续打压想法。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,煤焦在板块里以空配为主。
	焦炭	震荡	
	动力煤	震荡	
	大豆	震荡偏弱	豆粕: 美陈豆出口及压榨预估均调高导致陈豆库存下降幅度超过预期,新季结转库存亦下调低于市场预期,USDA 发布月度报告偏多,美豆是否会出现霜冻威胁天气值得关注。中美贸易谈判乐观情绪有所增长,中国大量买入低价美豆,利空国内市场。国内非洲猪瘟仍在蔓延,生猪存栏持续下降,及水产料恢复不及预期,华南油厂豆粕又出现豆粕胀库现象,豆粕或将延续震荡
	豆粕	震荡偏弱	

农产品	豆油	震荡	偏弱。 油脂：USDA 发布月度报告偏多，美豆是否会出现霜冻威胁天气值得关注。产地棕榈油供应仍充裕，而 9-10 月产地处于季节性增产周期，供应将继续增加，印尼上调进口关税，对马棕油出口不利。第四季度南美大豆供应或紧张，人民币的贬值提高大豆及油脂进口成本，南美豆油进口利润也继续倒挂，食用油节前备货基本结束，市场需求已有放缓，中美贸易摩擦有所缓和，不过，中美贸易摩擦不确定性较大，中加关系暂时也难缓和，豆油库存继续下降，美豆产区霜冻天气担忧仍在，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	原油：沙特油田遭袭事件影响其一半日产量，且影响周期为数周，短期原油得以极大拉升，短线剧烈反弹。中长期供需驱动不变。 PTA：短期由于原油供应损失问题无法解决，PTA 受此带动加上自身供应压力暂时没有明显增加，聚酯需求仍有旺季备货的支撑，PTA 上涨概率增加。此外新凤鸣 220 万吨装置投产和现有大装置是否检修成为博弈焦点，仍然无法改变 PTA 供应压力未来逐渐增加的格局，需求旺季即将转弱的态势，建议远期作为空头配置。 EG：持续上涨的 EG 已经大部分释放了基本面利好支撑，到港数据 15 万吨恢复中性水平，旺季下游主动补库导致的库存减少较多，这一持续性需要重点关注，此外 EG 的煤企装置会是这次多空转换的重要节点。中长期现货产能过剩，聚酯需求旺季过后消停，供需转弱。
	PTA	短强	
	EG	震荡	

二、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、习近平昨日来到郑州煤矿机械集团股份有限公司考察调研。习近平强调，一定要把我国制造业搞上去，把实体经济搞上去。（来源：WIND）
- 2、央行 MLF 操作低于预期，国内降息预期扰动导致市场短期波动。但是，国内外货币宽松趋势不变，节奏变化也不会太大，预计美联储 9 月降息后才会打开国内进一步跟随调整的窗口；工具上，除了 MLF 利率，还可能通过降低 OMO 操作利率来管理预期；市场中长期上行趋势不变，短期调整提供更好的配置机会。（来源：WIND）
- 3、美股周二小幅收高。市场正在等待美联储货币政策会议结果。沙特称原油生产设施遭袭造成的产能损失已恢复 50%，预计月底将完全恢复。（来源：WIND）
- 4、沙特能源大臣阿卜杜勒-阿齐兹·本·萨勒曼当地时间 17 日晚向外界宣布，沙特石油供给已经恢复到石油设施遇袭前的水平。（来源：WIND）
- 5、北京时间 9 月 18 日，美联储向美国金融体系注入了数十亿美元，这是 10 多年来的首次此类干预，为金融危机来规模最大。目前，美联储正寻求缓解现金突然短缺所带来的融资压力。（来源：WIND）



6、9月17日，截至A股收盘，统计数据显示北向资金合计净流出5.19亿元，终止连续净流入。其中沪股通净流出7.05亿元，深股通净流入1.86亿元。（来源：WIND）

7、作为全球头号对冲基金，桥水基金正在经历29年来最艰难的时刻——2019年前8个月时间里，该基金的“旗舰产品”纯阿尔法基金（波动率12%）亏损了5.88%；纯阿尔法基金（波动率18%）同期亏损更是高达9.40%。如果接下来的4个月里业绩没有改善，2019年或成为桥水两只旗舰产品历史上业绩最差的年份。（来源：WIND）

黑色产业链

1、国家统计局数据显示：2019年8月我国粗钢日均产量281.5万吨，8月生铁日均产量229.6万吨，8月钢材日均产量343.2万吨。2019年8月我国生铁产量7117万吨，同比增长7.1%；1-8月生铁产量54471万吨，同比增长6.9%。2019年8月我国粗钢产量8725万吨，同比增长9.3%；1-8月粗钢产量66487万吨，同比增长9.1%。2019年8月我国钢材产量10639万吨，同比增长9.8%；1-8月钢材产量80367万吨，同比增长11.0%。（财联社）

2、2019年1—8月份，全国房地产开发投资84589亿元，同比增长10.5%，增速比1—7月份回落0.1个百分点。其中，住宅投资62187亿元，增长14.9%，增速回落0.2个百分点。1—8月份，房地产开发企业房屋施工面积813156万平方米，同比增长8.8%，增速比1—7月份回落0.2个百分点。其中，住宅施工面积568025万平方米，增长10.1%。房屋新开工面积145133万平方米，增长8.9%，增速回落0.6个百分点。其中，住宅新开工面积107053万平方米，增长8.9%。房屋竣工面积41610万平方米，下降10.0%，降幅收窄1.3个百分点。其中，住宅竣工面积29336万平方米，下降9.6%。1—8月份，房地产开发企业土地购置面积12236万平方米，同比下降25.6%，降幅比1—7月份收窄3.8个百分点；土地成交价款6374亿元，下降22.0%，降幅收窄5.6个百分点。1—8月份，商品房销售面积101849万平方米，同比下降0.6%，降幅比1—7月份收窄0.7个百分点。（财联社）

3、财联社9月16日讯，近日召开的国务院常务会议要求，今年限额内地方政府专项债券要确保9月底前全部发行完毕，并将按规定提前下达明年专项债部分新增额度。专家认为，9月底前地方债剩余额度发行完毕，实际形成投资或可持续到年底。为确保明年初即可使用见效，按规定提前下达明年专项债部分新增额度，其发行节奏依然要提前。（财联社）

4、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）

化工产业链

1、尽管沙特新任石油部长继续减产挺价，美国原油库存下降，美国石油钻井平台继续减少，但是特朗普解雇美国国家安全事务助理博尔顿，分析师解读为对伊朗关系可能缓解，欧佩克及减产同盟部长级监测委员会未讨论进一步减产，国际能源署认为明年石油市场再次过剩，中美加征关税有所调整。（数据来源：卓创资讯）

2、市场继续关注中美贸易争端给经济和市场带来的影响，然而也对中美加征关税调整谨慎乐观。新华社9月13日报道说，记者从国家发展改革委、商务部相关方面获悉，日前美方已决定对拟于10月1日实施的中国输美商品加征关税措施做出调整，中方支持相关企业从即日起按照市场化原则和WTO规则，自美采购一定数量大豆、猪肉等农产品，国务院关税税则委员会将对上述采购予以加征关税排除。（数据来源：卓创资讯）

3、本周美国能源信息署和欧佩克在各自的月度报告中下调了对今年全球石油需求预测，国际能源署维持全球石油需求预测不变，但是认为欧佩克为主的减产同盟国很快将看到非欧佩克产量激增，



市场平衡将再次打破转为市场过剩进而打压油价。(数据来源:卓创资讯)

4、当地时间 14 日,沙特国有石油企业阿美的两处主要石油设施遭到无人机攻击,引发大火,也门胡塞武装宣布对此负责。随后,沙特阿美召开紧急董事会。华尔街消息称,沙特或将因攻击事件削减一半石油生产。(数据来源:卓创资讯)

农产品产业链

1、印尼棕榈油协会(GAPKI)公布称,该国今年 7 月的棕榈油和棕榈仁油出口量为 251 万吨,较上年同期大幅减少 10.68%,但环比则大幅增加 15.67%。该机构还称,截至 7 月末,该国棕榈油库存为 351 万吨,低于截至 6 月末的 355 万吨。(来源: Cofeed)

2、巴西 2019/20 年度大豆播种季节正式开始,但是天气非常干燥,因此许多农户可能并没有下田作业。气象预报称,至少未来两周内巴西大部分产区的土壤几乎都非常干燥,这不仅威胁到大豆作物,也威胁到主力出口的二期玉米收成。(来源: Cofeed)

3、美国农业部在 9 月份世界油籽市场贸易月度报告称,中国和美国贸易谈判可谓阴晴难料,而巴西大豆升水已经成为判断中美两国贸易谈判进展情况的精准晴雨表。贸易冲突升级时,巴西帕拉纳瓜港口的大豆价格就相对美湾大豆的价格升水;而当紧张关系出现缓和时,巴西大豆的升水就缓慢消失。(来源: Cofeed)

4、据阿根廷罗萨里奥谷物交易所称,2019/20 年度阿根廷大豆产量预计为 5000 万吨,播种面积预计为 1765 万公顷。(来源: Cofeed)

5、据美国农业部称,截至 9 月 4 日,参加美国作物补贴项目的农户申请大豆未种面积 446 万英亩,参加作物补贴项目的农户申报大豆播种面积为 7489.4 万英亩。(来源: Cofeed)

有色产业链

1、工业金属价格周二(9 月 17 日)下滑,因担心主要消费大国中国需求,此前公布的数据显示,中国工业疲态明显。(来源: WIND)

2、金川欲借海外并购成为有色金属行业领头羊。(来源: WIND)

3、长江有色:17 日现铜下跌 高升水格局暂难改变。全球铜显性库存仍处于近年较低水平,随着传统旺季需求回暖,库存有望进一步下降,短期铜价主要受宏观压制。(来源: WIND)

4、美国联邦检察官正在加紧调查摩根大通的人员是否存在贵金属市场价格操纵行为。了解这项持续多年的调查的两位知情人士表示,在至少两位已经认罪的摩根大通前交易员的帮助下,政府正在寻求向该行层级更高的人员提出指控。(来源: WIND)

四、现货价格变动及主力合约期现价差

2019/9/18						
	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	3760	3760	0.00%	3512	-248	2001
铁矿石	843	843	0.00%	661.5	-182	2001
焦炭	2100	2100	0.00%	1983.5	-117	2001
焦煤	1660	1660	0.00%	1341.5	-319	2001
玻璃	1488	1488	0.00%	1453	-35	2001
动力煤	581	582	0.17%	583.6	2	2001
沪铜	47860	47580	-0.59%	47260	-320	1910
沪铝	14390	14330	-0.42%	14315	-15	1910
沪锌	19880	19700	-0.91%	19185	-515	1910
橡胶	11150	11300	1.35%	11915	615	2001
豆一	3580	3580	0.00%	3482	-98	2001
豆油	6170	6250	1.30%	6170	-80	2001
豆粕	2890	2890	0.00%	2860	-30	2001
棕榈油	4940	5040	2.02%	4936	-104	2001
玉米	1900	1900	0.00%	1865	-35	2001
白糖	5790	5790	0.00%	5435	-355	2001
郑棉	13051	13146	0.73%	12910	-236	2001
菜油	7520	7570	0.66%	7344	-226	2001
菜粕	2360	2360	0.00%	2262	-98	2001
塑料	7450	7450	0.00%	7635	185	2001
PP	8830	8830	0.00%	8300	-530	2001
PTA	5240	5345	2.00%	5280	-65	2001
沥青	3350	3350	0.00%	3176	-174	1912
甲醇	2205	2205	0.00%	2347	142	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。

