

研究院（投资咨询部）：0571-85165192, 85058093

2019 年 9 月 19 日星期四

新世纪期货盘前交易提示（2019-9-19）

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	持有	2019. 9. 18

一、 市场点评

黑色产业	螺纹	反弹空	三级螺纹 HRB400 现货价格回落 20 收于 3740 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，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。现货成交有所转淡，现货开始回落，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：沙特油田遭袭事件令油化品种一飞冲天，但随着沙特产能恢复 70%，盘面迎来超跌修复行情。但沙特方目前表示，袭击为伊朗主导。因此后续双方矛盾进一步激化地缘政治冲突加深的可能性存在，因此短线波动将变大，目前行情震荡。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、国务院国资委副主任翁杰明 18 日在“深化改革添活力 砥砺奋进新时代”媒体通气会上表示，目前有三分之二的中央企业引进了各类社会资本，重要领域混改试点稳步推进。（来源：WIND）
- 2、8 月以来，中央及地方明确针对房地产金融领域调控已超 20 次，无论是监管领域还是整治力度均持续升级。《经济参考报》记者从银保监会及多地监管部门获悉，对房地产金融将进行全方位监管，把控楼市资金“水龙头”，其中压降表外资金绕道输血房地产、防止房地产行业占用过多信贷资源将是未来一段时间的监管重点。（来源：WIND）
- 3、北京时间周四凌晨 2 点，美联储联邦公开市场委员会（FOMC）会议决策降息 25 个基点，年内第二次降息，联邦基金利率目标区间下调至 1.75%至 2.00%，符合市场预期。穆迪表示，美联储第四季度再次降息的可能性仍然很高。19 日可以说是“超级星期四”，除美联储外，日本、瑞士、挪威、英国等多国央行也会公布利率决议。（来源：WIND）
- 4、9 月 18 日，国家发改委召开新闻发布会，发布 8 月份宏观经济运行情况。国家发改委政策研究室副主任、新闻发言人孟玮在发布会上表示，从数据来看，今年以来，我国物价运行在合理区间。孟玮表示，国庆佳节临近，从物价走势分析看，国庆节期间，



物价有望继续保持平稳运行。国家发改委将会同有关部门继续密切监测重要民生商品市场价格变化，根据需要及时采取相应调控措施，保持物价基本稳定。(来源：WIND)

5、肖钢首次系统回应 2015 股市危机，过度“牛市情结”对市场有害，纠正监管“父爱主义”。肖钢说，过度的“牛市情结”会影响监管者心理和行为，媒体在股票市场中作用变得日益重要和复杂，设立金融委是迈出完善应急处理机制的重要一步，纠正监管“父爱主义”要实现“六个转变”。当前，杠杆风险已经有了新的变化，不容小觑。(来源：WIND)

6、银河证券有色行业分析师华立表示，以美联储、欧央行为首的各国央行开启全球新一轮货币宽松周期，这将利好于黄金价格的上涨。在金价上涨的带动下黄金企业将在三季度起开始释放业绩。(来源：WIND)

7、中国驻美国大使崔天凯 17 日说，中美之间的矛盾分歧应通过平等磋商解决，拓展中美合作不仅对两国有益，也能惠及世界。中国仍是一个发展中国家，发展目标是改善人民生活，不是争夺全球霸权。(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、在周二的新闻发布会上，沙特阿拉伯能源部长阿卜杜勒阿齐兹·本·萨勒曼表示，9 月底沙特阿拉伯将恢复损失的产量供应，利用其充裕的库存设法将石油供应恢复到上周末石油设施被袭击前的水平。他说，9 月份和 10 月份沙特阿拉伯石油日产量将达到 989 万桶，本月沙特阿拉伯将确保对客户提供充足的石油供应。(数据来源：卓创资讯)



- 2、沙特阿拉伯国有石油公司阿美公司首席执行官阿明·纳赛尔在新闻发布会表示，9月底之前我们必须将我们的产量恢复到被袭击之前。公司正在将炼油能力恢复到最大产能，并且有足够的原油供应给市场。沙特阿美石油公司原油库存超过了 6000 万桶。（数据来源：卓创资讯）
- 3、Global Risk Management 交易员 Edward Marshall 表示，美国官员称伊朗是此次袭击的背后黑手，若发生军事冲突，“将推动价格一路上行”。（数据来源：卓创资讯）
- 4、分析师普遍认为上周美国原油库存下降。接受《华尔街日报》调查的 10 名分析师估测上周美国原油库存下降，平均估测截止 9 月 13 日当周，美国原油库存减少 270 万桶，估测值在减少 600 万桶至减少 100 万桶之间。《华尔街日报》调查的 10 名分析师平均估测，上周美国汽油库存减少 120 万桶，包括柴油和取暖油在内的馏分油库存增加 60 万桶，炼油厂开工率下降 0.5%。路透社调查的分析师估测，截止 9 月 13 日当周，美国原油库存减少 275 万桶。标准普尔普氏集团调查的分析师估计，上周美国原油库存减少 200 万桶，美国汽油库存减少 80 万桶，包括柴油和取暖油在内的馏分油库存增加 30 万桶。（数据来源：卓创资讯）

农产品产业链

- 1、船运调查机构 SGS 公布的数据显示,马来西亚 9 月 1-15 日棕榈油出口量较上月同期减少 6.8%,至 700,935 吨。（来源：Cofeed）
- 2、美国农业部发布报告称，私人出口商对中国售出 26 万吨大豆，在 2019/20 年度交货。这也使得上周四以来中国买入美国大豆的数量累计达到 72 万吨。上周四以来中国买家已累积买入 72 万吨美国大豆。（来源：Cofeed）
- 3、德国汉堡的行业刊物《油世界》称，2019 年 6 月到 8 月份，美国和南美对中国出口大豆 2650 万吨，同比增长 190 万吨或 7.7%。去年同期美国和南美对中国出口大豆 2460 万吨。（来源：Cofeed）
- 4、德国汉堡的行业刊物《油世界》称，2019/20 年度全球 10 种油籽的产量很可能降低到三年来的最低水平。但是由于期初库存高达创纪录水平，这有助于世界油籽供应继续保持充裕。2019/20 年度全球油脂消费量预计比上年提高 580 到 590 万吨，作为对比，2018/19 年度的同比增幅达到 900 万吨，其中仅印尼就占到 420 万吨。（来源：Cofeed）
- 5、德国汉堡的行业刊物《油世界》称，2019 年 10 月到 2020 年 9 月份期间，中国大豆压榨量预计减少到 8250 万吨。如果预测成为现实，将会比 2018/19 年度的 8470 万吨减少 2.6 个百分点。油世界报告称，2018/19 年度的大豆压榨量已经比 2017/18 年度的 9620 万吨减少了 1150 万吨或者 12 个百分点。（来源：Cofeed）

有色产业链

- 1、Bernstein 分析师表示，铜/金比已经触及谷底，铜价将上涨，进而推升铜/金比。该券商预期，先前做多黄金并放空铜价的投资者将在近期内获利了结，并支持铜价上升。（来源：WIND）
- 2、近日，“2019 国泰君安有色金属研讨会”在长沙举行。会议围绕有色企业如何利用期货市场进行价格风险管理展开，对宏观经济、铜铝行情、资本市场政策变化进行了分析。分析人士表示有色金属价格韧性超出预期。（来源：WIND）
- 3、华泰证券分析师李斌、邱乐园发文称，有色金属诸多子行业在跌破部分矿企成本的局势下，价格止跌的同时行业也主动减产以应对错综复杂的经济衰退局面，铜、钨、锆、锡和钴等行业供需格局预期改善；再叠加全球流动性宽松和机构低持仓，有色板块正在形成交易机遇。（来源：WIND）
- 4、统计局数据显示，8 月铜材产量增长 5.2%，电解铜增长 8.1%。供应端看，全球铜矿上半年产出环比出现下降，显示矿端紧张，铜矿供应的降速能否传导到冶炼端，以及废铜的进口受限是否会出现改善，市场还有期待。（来源：WIND）

四、现货价格变动及主力合约期现价差

2019/9/19						
	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	3740	-0.53%	3469	-271	2001
铁矿石	843	848	0.52%	651	-197	2001
焦炭	2100	2100	0.00%	1988	-112	2001
焦煤	1660	1660	0.00%	1333.5	-327	2001
玻璃	1488	1488	0.00%	1444	-44	2001
动力煤	582	582	0.00%	584	2	2001
沪铜	47580	47530	-0.11%	47110	-420	1910
沪铝	14330	14340	0.07%	14245	-95	1910
沪锌	19700	19700	0.00%	19030	-670	1910
橡胶	11300	11100	-1.77%	11945	845	2001
豆一	3580	3580	0.00%	3479	-101	2001
豆油	6250	6250	0.00%	6122	-128	2001
豆粕	2890	2900	0.35%	2858	-42	2001
棕榈油	5040	4960	-1.59%	4894	-66	2001
玉米	1900	1900	0.00%	1876	-24	2001
白糖	5790	5785	-0.09%	5437	-348	2001
郑棉	13146	13103	-0.33%	12875	-228	2001
菜油	7570	7520	-0.66%	7359	-161	2001
菜粕	2360	2360	0.00%	2256	-104	2001
塑料	7650	7650	0.00%	7695	45	2001
PP	9030	9030	0.00%	8278	-752	2001
PTA	5345	5240	-1.96%	5180	-60	2001
沥青	3350	3350	0.00%	3168	-182	1912
甲醇	2205	2170	-1.59%	2296	126	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。