

研究院（投资咨询部）：0571-85165192, 85058093

2019 年 9 月 20 日星期五

新世纪期货盘前交易提示（2019-9-20）

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	偏空	螺纹:三级螺纹 HRB400 现货价格回落 30 收于 3710 元/吨。上周螺纹产量环比前周增加 9.55 万吨, 虽然螺纹社会库存依然保持下降, 但是钢厂库存环比小幅上涨, 总库存降幅大幅度收窄。8 月房地产数据显示投资开发和新开工增速稳中有降, 节后表观需求均环比有所下降。从钢厂库存来看, 贸易商投机需求有所减弱, 并且近日环保部公布《京津冀及周边 2019-2020 秋冬季大气污染综合治理》的意见征求稿, 对于 10 月 1 日起下游工地需求有所限制。钢价承压, 偏空为主。
	铁矿石	偏空	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。环保需求受限, 谨防需求提前释放, 补库周期的结束, 跟随螺纹为主。
	焦煤	偏空	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：油价受到沙特方面复产消息的来回波动，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 的波动率上升。国内新凤鸣 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，需求旺季也比较不稳定甚至平淡，建议远期作为空头配置。 EG：受沙特液化天然气供应短缺和沙特释放消息的影响，乙二醇极速暴涨和暴跌后恢复平静，仍然不可忽视的是实际进口量的损失，且会加快港口库存去化速度。此前持续上涨的 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，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	震荡	
	EG	震荡	

二、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、为进一步保障国庆期间猪肉供应，9 月 19 日，商务部会同国家发改委、财政部等部门开展中央储备肉投放工作。依据《缓解生猪市场价格周期性波动调控预案》，共向市场投放中央储备猪肉 1 万吨，增加猪肉市场供给。（来源：WIND）
- 2、A 股估值已经到了有史以来最便宜的时候，未来一年投资者计划投资 A 股的意愿强烈。在调查了来自 13 个热点一二线城市 2500 名投资者（1900 名散户、600 名金融行业从业人员）之后，长江商学院 9 月 19 日发布的一份调查告诉我们：最近一个季度，投资者情绪明显更为乐观了。（来源：WIND）
- 3、东三省和内蒙的经济近几年已经发生了重大的变化，辽宁经济增长较为明显，吉林正稳中求进，黑龙江的工业投资快速提升，内蒙古经济也积极向好，人才建设、思想建设、体制机制、营商环境等也在不断的改善。“孔雀东南各自飞，投资不过山海关”的负面现象正在得到改变。（来源：WIND）
- 4、房地产开发商对价格并不妥协，“金九银十”期间的促销力度微乎其微。多数开发商并不看重“金九银十”的传统促销，“囤货”过冬意图明显。（来源：WIND）



5、随着市场对全球经济增长的忧虑情绪加重，以及前期刺激性货币政策效用递减，一些国家开始引入或强化负利率政策以刺激经济增长，全球投资者风险偏好也在发生变化，收益率、安全性相对较高的中国债券市场需求持续上升，中国投资潜力得到市场背书。（来源：WIND）

6、科技股持续活跃，PCB、国产芯片、LED、苹果概念等题材表现强势，创业板指涨逾1%，突破1700点。（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、美国原油净进口量增加，炼油厂开工率下降，原油库存五周以来首次增加。美国能源信息署数据显示，截止9月13日当周，美国原油库存量4.17126亿桶，比前一周增长106万桶；美国汽油库存总量2.29685亿桶，比前一周增长78万桶；馏分油库存量为1.36663亿桶，比前一周增长44万桶。原油库存比去年同期高5.8%；比过去五年同期低2%；汽油库存比去年同期低1.9%；比过去五年同期高4%；馏分油库存比去年同期低2.5%，比过去五年同期低6%。美国商业石油库存总量增长88万桶。（数据来源：卓创资讯）

2、投资银行高盛表示，沙特最新供应中断情况表明，上周六的袭击事件对石油生产和出口的影响有限。高盛认为，全球石油市场拥有足够的资源，即使在页岩油之外沙特阿拉伯和中国去库存，欧佩克核心成员国闲置产能），可以在不需要经合组织释放战略储备的情况下来平衡更大规模的供应中断（战略储备仍然是平衡市场的一个重要的额外缓冲）。高盛强调了布伦特油价可能维持在每桶75美元下方的观点，即便沙特原油供应中断的持续时间比当前预期长得多。（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、周三沙特阿拉伯外交部伊朗应对削弱沙特石油设施的袭击负责。这是沙特首次直接指责德黑兰,但未明确指称伊朗发动了袭击。然而特朗普周三表示,他下令大幅增加对伊朗的制裁,这是美国向伊朗施压的最新举措。(数据来源:卓创资讯)

农产品产业链

1、印尼棕榈油协会会长 Joko Supriono 表示,该国棕榈油产量料受到极度干燥的天气影响。印尼是全球最大的棕榈油生产国。在马来西亚,该国截至 8 月末的棕榈油库存则触及 13 个月来最低水平,因出口强劲盖过产出增加的影响。(来源: Cofeed)

2、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)

3、据联合国粮农组织(FAO)旗下的全球农业市场信息系统(AMIS)发布的 9 月份报告显示,尽管 2019/20 年度美国大豆减产,但是不太可能令人担忧,因为供应依然充足,尤其考虑到非洲猪瘟影响到中国饲料需求。(来源: Cofeed)

4、美国农业部发布的 9 月份油籽市场贸易报告显示,2019/20 年度全球大豆进口量预计为 1.482 亿吨,下调 67 万吨。大部分降幅集中在伊朗。2019/20 年度巴西大豆出口量预计达到 7650 万吨,仍将是全球头号大豆出口国。(来源: Cofeed)

5、美国农业部发布的 9 月份油籽市场贸易报告显示,2019/20 年度全球油籽产量预计为 5.795 亿吨,比 8 月份预测值低 140 万吨,比 2018/19 年度减少 3.5%。2019/20 年度全球大豆产量预计为 3.414 亿吨,比 8 月份预测值低 44 万吨,比上年减少 5.7%,因为美国、欧盟和乌克兰的产量下滑,这在一定程度上抵消印度、加拿大和中国的产量增幅。花生产量预计略微增加,而油菜籽和棉籽产量预计减少。(来源: Cofeed)

有色产业链

1、全球经济增速放缓,后期国内可能继续发布刺激政策,铜需求端有望企稳。而供应端,受部分铜矿罢工或减产的影响,产量收缩。整体来说,未来铜价将温和上涨,运行区间预计在 46000—50000 元/吨。(来源: WIND)

2、菲律宾镍矿价格 18 日大涨 12.8%,近 30 天累计涨 42%。(来源: WIND)

3、秘鲁能源与矿业部长 Francisco Ismodes: 秘鲁预计将在 2022 年之前将铜产量提高 27%。预计 2022 年之前黄金产量将增加 12%。(来源: WIND)

4、贝莱德增持中国铝业(02600)459.024 万股,每股作价 2.7622 港元,总金额约为 1267.92 万港元。增持后最新持股数目约为 2.37 亿股,最新持股比例为 6.02%。(来源: WIND)

四、现货价格变动及主力合约期现价差

2019/9/20						
	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	3740	3710	-0.80%	3381	-329	2001
铁矿石	848	837	-1.28%	628	-209	2001
焦炭	2100	2100	0.00%	1942.5	-158	2001
焦煤	1660	1660	0.00%	1302.5	-358	2001
玻璃	1488	1509	1.41%	1440	-69	2001
动力煤	582	582	0.00%	580.6	-1	2001
沪铜	47530	47510	-0.04%	47130	-380	1910
沪铝	14340	14270	-0.49%	14270	0	1910
沪锌	19700	19620	-0.41%	19025	-595	1910
橡胶	11100	11100	0.00%	11755	655	2001
豆一	3580	3580	0.00%	3454	-126	2001
豆油	6250	6230	-0.32%	6082	-148	2001
豆粕	2900	2910	0.34%	2857	-53	2001
棕榈油	4960	4930	-0.60%	4830	-100	2001
玉米	1900	1900	0.00%	1858	-42	2001
白糖	5785	5785	0.00%	5422	-363	2001
郑棉	13103	13047	-0.43%	12890	-157	2001
菜油	7520	7520	0.00%	7343	-177	2001
菜粕	2360	2360	0.00%	2267	-93	2001
塑料	7650	7650	0.00%	7715	65	2001
PP	9030	9030	0.00%	8189	-841	2001
PTA	5240	5080	-3.05%	5132	52	2001
沥青	3350	3350	0.00%	3164	-186	1912
甲醇	2170	2160	-0.46%	2293	133	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。

