

4 研究院（投资咨询部）：0571-85165192, 85058093

2019 年 9 月 24 日星期二

新世纪期货盘前交易提示（2019-9-24）

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	6900	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	螺纹:唐山地区继续加严大气污染防治强化管控方案,最主要加严的在烧结机的停产比例提高,9月下旬环保力度超过预期。期价大幅拉涨,三级螺纹HRB400 回落 70 元/吨收于 3750 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,节后表现需求均环比有所下降,对国庆节后的需求也不乐观。目前环保对导致供应下滑的预期升温,钢价仍以反弹对待,谨防国庆节后大幅回落风险。
	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 2.09 至 314.23 万吨,依旧高位。铁矿 45 港口总库存大幅回升 292 至 1.2256 亿吨,总体处于均值水平。同时 64 家钢厂烧结矿库存有所回升,唐山、京津冀环保致需求受限,特别是唐山加严在烧结机的停产比例,铁矿反弹抛空为主。
	焦煤	偏空	煤焦:国庆临近区域性环保检查频繁,短时限产情况居多。上周提涨焦价焦企暂未得到下游回应,第一轮焦价上涨较困难,市场看稳情绪提升。需求方面,钢厂焦炭库存仍在中高位,对后市多持看稳态度。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,焦煤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：上周化工整体被原油打乱节奏，PTA 在事件当中并没有供需受到实质影响，因此目前已回到原来位置。成本端看到 PX 和石脑油裂解价差已经压缩到很低位置，历史极限来看仍有几十美金空间，长期除非油价大跌，否则向上 PTA 被压缩空间已然不大。所以关键在供需对绝对价格的影响，自身供应压力和下游聚酯及纺织服装终端需求的支撑旺季过后弱化，整体供需需要及时修复预期。 EG：预计沙特供应损失使得国内乙二醇的去库持续到 11 月上旬，液体化工的易变性，看到的前期高位港口库存很快下降下来，价格波动性扭转。时间恢复平静后，乙二醇的价格逐渐靠供需推动，国内装置看到恢复尚可，需求短期支撑，关注聚酯随时回落造成的库存累积情况出现。
	PTA	震荡	
	EG	震荡偏强	

二、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、2019 年中国养老行业市场规模将达 6.8 万亿元，到 2023 年市场规模将达到 12.8 万亿元。随着政策支持力度的加大，养老产业在支付和供给端都已进入较好的投资窗口期。（来源：WIND）
- 2、23 日，中国指数研究院公布的统计数据显示，最近一周的全国 40 个大中城市土地市场整体供求环比走高，住宅用地成交量倍增。（来源：WIND）
- 3、针对今年以来跌宕起伏的港股市场，多家基金公司认为，在南向资金不断流入、港股估值水平处于全球低位，且基本面逐步复苏的大背景下，港股市场有望在今年最后三个月迎来绝地反击。（来源：WIND）
- 4、我国消费市场总体仍处于上升期，市场潜力大、发展韧性强、成长性好，随着国家减税降费、扩大开放、改善民生、促进商业消费等一系列政策措施的落实，促消费成效将持续释放，预计后期消费将继续保持平稳增长。（来源：WIND）
- 5、长信基金：A 股持续调整 大消费板块逆市走强。（来源：WIND）



黑色产业链

- 1、唐山市9月21日相关部门决定继续加严大气污染防治强化管控方案：管控时间：2019年9月22日0时至9月27日24时。从钢企内容加严管控来看，最主要加严的在烧结机的停产比例提高：从之前的20-30%调整为：除唐钢北厂区、唐银钢铁和天柱钢铁保留一台烧结机生产外，其他钢铁企业烧结机停产比例不低于50%；位于沿海区域的钢铁企业不执行此次加严管控措施。独立轧钢企业停产。(我的钢铁网)
- 2、市场传闻“武安钢厂于9月23日起执行停产，为期10天左右，不排除延长停产时间，已有部分钢厂接到全面停产通知”。据Mysteel核实了解：目前武安地区钢厂仍在正常执行九月份限产文件，目前并未接到全面停产的通知。(我的钢铁网)
- 3、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)
- 4、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)

化工产业链

- 1、中东局势紧张，国际油价早盘上涨。美国总统特朗普周五表示，美国将伊朗央行和另外两家主要国家金融机构列入黑名单，切断了伊朗与世界市场最后一些联系。分析师认为此举意在惩罚德黑兰上周对沙特阿拉伯关键石油设施的袭击。但是这也意味着特朗普政府基本上避免对袭击作出军事回应。这些制裁还旨在加强美国政府说服联合国和欧洲盟国加入制裁行动的努力。(数据来源：卓创资讯)
- 2、美股下跌也拖累油价。华尔街日报称中国贸易代表团将提前返国，市场担心中美贸易达成协议的希望降低。周五道琼斯指数下跌159.72点，跌幅0.6%。标普500指数下跌14.72点，跌幅0.5%。纳斯达克综合指数下跌65.2点，跌幅0.8%。(数据来源：卓创资讯)
- 3、施耐德电气的Chrisne Redmond认为：“即使沙特阿拉伯的供应完全恢复，但地缘政治风险溢价可能仍会持续，因为这次袭击表明全球主要石油供应源仍然脆弱，引发未来是否可能会发生类似袭击的问题。”(数据来源：卓创资讯)
- 4、市场质疑沙特阿拉伯是否能在月底之前恢复正常生产。沙特阿拉伯对亚洲合同客户已经表示要改变原有等级，并推迟数天交货。路透社援引知情人士额度话说，大部分买家都受到了沙特阿拉伯要求将发货日期推迟7-10天的要求。一位拒绝透露姓名的石油分析师说，沙特阿拉伯正在从库存中提取阿拉伯重质原油以替换石油等级。(数据来源：卓创资讯)

农产品产业链

- 1、西马南方棕油协会(SPPOMA)发布的数据显示，9月1日-20日马来西亚棕榈油产量比8月同期降1.79%，单产降2.47%，出油率增0.13%。船运调查机构SGS发布的数据显示，2019年9月1日



到 20 日期间，马来西亚棕榈油出口量为 945,241 吨，比 8 月份同期的出口量 983,575 吨减少 3.9%。
(来源: Cofeed)

2、欧盟数据显示，2019 年 7 月 1 日到 2019 年 9 月 15 日期间，2019/20 年度欧盟大豆进口量约为 292.6 万吨，比去年同期的 278.9 万吨提高 5%，上周同比减少 3%。豆粕进口量约为 405.3 万吨，比去年同期的 339.5 万吨增加 19%，上周同比增加 24%。(来源: Cofeed)

3、巴西玉米和大豆主产区天气依然干燥，而 2019/20 年度播种工作已经开始。降雨可能很快出现，降雨强度的预报存在分歧，但是分析师都认为明年年初玉米和大豆产量将会创下新高。一周前分析师预计 2019/20 年度巴西大豆产量将达到创纪录的 1.2262 亿吨，因为播种面积增加 2.1%，这将是 13 年来的最低增幅。(来源: Cofeed)

4、中央农办副主任、农业农村部副部长韩俊 21 日在华盛顿回应称，我们的确在同美方讨论有关安排，但未确定日程；后来综合考虑各种因素，暂未安排去美农业州访问。(来源: Cofeed)

有色产业链

1、全球前两大镍矿生产国接连遭遇“危机”，镍矿供不应求似乎板上钉钉。9 月 19 日，国际镍业研究组织在一份报告中称，今年 7 月全球镍市场供应缺口扩大至 6700 吨，6 月供应缺口为 2700 吨。(来源: WIND)

2、现货市场，持货商换现意愿较强，但下游保持刚需，成交多为完成成长单交付者，市场买兴偏低。国庆将至，现货铜价意愿下降，同时进口铜流入导致货源宽松，市场再起期间或以避险为主。(来源: WIND)

3、**摩根大通**将 2020 年全年铜价预期从 5416 美元/吨下调至 5050 美元/吨，因矿山产量增加和需求疲软导致进一步过剩。该机构认为明年铝、镍和锌市场料也将出现过剩。预计 2020 年金价将达到 1724 美元/盎司。(来源: WIND)

4、国际铜研究组认为，由于消费量下降，6 月份精炼铜市场供应缺口收窄至 2.1 万吨。(来源: WIND)

四、现货价格变动及主力合约期现价差

2019/9/24						
	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	3680	3750	1.90%	3538	-212	2001
铁矿石	828	817	-1.31%	639	-178	2001
焦炭	2100	2100	0.00%	1975	-125	2001
焦煤	1660	1660	0.00%	1294.5	-366	2001
玻璃	1509	1509	0.00%	1435	-74	2001
动力煤	582	582	0.00%	576.4	-6	2001
沪铜	47450	47370	-0.17%	47190	-180	1910
沪铝	14280	14310	0.21%	14305	-5	1910
沪锌	19560	19460	-0.51%	18975	-485	1910
橡胶	10900	11150	2.29%	11990	840	2001
豆一	3580	3650	1.96%	3437	-213	2001
豆油	6180	6110	-1.13%	6040	-70	2001
豆粕	2910	2930	0.69%	2852	-78	2001
棕榈油	4880	4780	-2.05%	4772	-8	2001
玉米	1900	1900	0.00%	1859	-41	2001
白糖	5785	5780	-0.09%	5437	-343	2001
郑棉	13036	13036	0.00%	12865	-171	2001
菜油	7520	7520	0.00%	7337	-183	2001
菜粕	2360	2360	0.00%	2274	-86	2001
塑料	7650	7650	0.00%	7620	-30	2001
PP	9030	9030	0.00%	8290	-740	2001
PTA	5065	5080	0.30%	5170	90	2001
沥青	3350	3350	0.00%	3190	-160	1912
甲醇	2180	2235	2.52%	2371	136	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。

