

4 研究院（投资咨询部）：0571-85165192, 85058093

2019 年 9 月 26 日星期四

新世纪期货盘前交易提示（2019-9-26）

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: 多地发布环保限产政策, 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 10 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, 节后表观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。随着国庆阅兵临近, 各地环保政策密集出台, 矿价驱动弱化, 一方面, 钢厂补库已告一段落, 另一方面, 钢厂限产导致矿石需求走弱, 铁矿空单持有, 关注 620 一线支撑情况。
	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	偏空	
	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、尽管“金九银十”作为楼市营销火热节点的说法仍存，但房住不炒的基调下，今年“金九银十”成色不足已成行业共识。当前楼市已经没有淡旺季之分，市场成交表现则更多地看限价政策严格与否。对于即将到来的“银十”，很大程度上将会落空。（来源：WIND）
- 2、农业农村部在其官网发布了对十三届全国人大二次会议第 6307 号建议的答复。答复表示，支持符合条件的乡村创新创业企业登陆资本市场。（来源：WIND）
- 3、华夏基金发布公告称，旗下华夏饲料豆粕（2870， 5.00， 0.17%）期货 ETF 正式成立，这标志的境内首只商品期货 ETF 正式亮相。（来源：WIND）
- 4、财政部 25 日发布数据显示，2019 年 1 至 8 月，全国国有及国有控股企业（以下称国有企业）利润总额 24093.1 亿元，同比增长 6.1%。（来源：WIND）
- 5、日前发改委、财政部和央行有关负责人的最新表态，我国宏观政策将保持定力、以我为主，进一步加大逆周期调节力度，全力实现“六稳”。当前，我国货币政策和财



政政策应对经济下行压力的调整空间还很大，货币端的发力点是疏通货币传导机制和降低企业融资成本，坚决不搞“大水漫灌”，财政端的发力点则是进一步发挥投资引导的有效作用。（来源：WIND）

黑色产业链

1、江苏省关于做好近期重污染天气应对工作的紧急通知，徐州钢企执行限产政策。根据生态环境部办公厅《关于商请做好近期重污染天气应对工作的函》（环办大气函[2019]757号）以及紧急电话通知，受区域静稳、逆温及高温等不利气象因素综合影响，预计9月25日至29日京津冀及周边地区将出现重污染天气过程，部分地区可能持续到10月2日。为确保国庆期间空气质量优良，按照国家统一部署，生态环保部要求我省徐州、连云港、宿迁市于9月25日零时起启动橙色及以上重污染天气应急措施，10月1日24时可解除。各地钢铁烧结机及建材铸造业等企业“能停则停”，土石方作业一律停工，大宗货物运输的重型柴油货车“能停则停”。其中徐州市政府下发通知：在确保安全生产的前提下，钢铁企业中：独立烧结、球团企业一律停产；单烧结机的钢铁企业于9月26日18时起停产；两炉以上烧结机的钢铁企业于9月25日零时起限产50%（按生产线计），9月26日18时起全部停产；球团、石灰窑参照烧结机执行。焦化企业中：已停产焦化企业，不得恢复生产；正在生产的焦化企业，出焦时间延长至48小时。（我的钢铁网）

2、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、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）

3、10月乘用车批发量预计200万辆，季节性上升是主因。据全国乘联会与威尔森联合预测，今年10月乘用车市场批发量预计为200万辆，与8月相比，预计增量23.2%。季节性上升、经销商库存压力缓解及厂商加快批发节奏是增长的主因。（财联社）

4、国家发改委副主任、国家统计局局长宁吉喆24日在庆祝新中国成立70周年活动新闻中心首场新闻发布会上表示，要提前下达明年的专项债部分新增额度，重点用于交通、能源、生态环保、民生服务、物流、市政、产业园区基础设施等项目，确保早日见效。财政部部长刘昆表示，今年财政部安排地方政府新增债务限额，也加快了地方政府债券发行和使用进度，预期在9月底前将全部发行完毕。这些资金在10月底前全部拨付到实际项目上，会尽快形成实物工作量。（财联社）

化工产业链

1、美国股市下跌，疲弱的美国消费者信心数据加剧了人们对中美旷日持久的贸易战的担忧，石油市场气氛受到打压。周二有报道说，美国众议院议长佩洛西将宣布对特朗普展开弹劾调查，美国道琼斯指数盘中受此新闻影响震荡约375点，继开盘小幅走高后，该指数之后大跌。（数据来源：卓创资讯）

2、一份私营部门报告显示，9月份美国消费者信心下降幅度为9个月来最大。分析师表示，主要欧洲经济体和日本的疲弱经济数据也拖累了原油价格。（数据来源：卓创资讯）

3、德国商业银行指出，油价下跌是因为沙特阿美产能的部分恢复以及投资者对全球经济增长放缓的担忧。路透报道称，沙特阿美受损产能的75%已经得到恢复。欧元区疲弱经济数据可能在一定程度上削弱了沙特遇袭事件后供应量减少的利好因素，但如果沙特官员旨在安抚投资者的言论被证明不太准确，则油价可能获得提振。德国商业银行表示：“我们会在某种程度上对这些报道的可信度打一定折扣。这些消息的目的也可能是为了不要危及沙特阿美计划在年末进行的首次公开募股。（数据来源：卓创资讯）

4、许多分析机构预测，今年石油每日需求增长在100万桶或更少。路透社援引在休斯敦的咨询公



司 Lipow 石油协会总裁 Andy Lipow 的话说：“我们将继续看到对 2019 年石油需求预测不断下调。”他说，“尽管沙特石油产量在过去 10 天受到影响，但是美国石油产量持续增长，挪威和巴西也新增产能，市场感觉到供过于求。”(数据来源：卓创资讯)

5、路透社援引知情人士的话说，沙特阿美石油公司正在购买源自邻国的石油，以履行对外国炼油厂的供应义务。消息人士称，该公司的贸易部门正在安排从阿联酋和科威特进口原油，以履行对某些买家的承诺。(数据来源：卓创资讯)

农产品产业链

1、本周巴西马托格罗索州大豆播种开始，农户已经种植约 2.7 万公顷大豆，不足去年同期的一半，因为干燥天气耽搁田间工作。作为巴西头号大豆产区，马托格罗索州农户计划今年种植 972 万公顷大豆，迄今为止的播种工作完成 0.28%，相比之下，上年同期为 0.83%。(来源：Cofeed)

2、彭博社报道称，中国已经向几家国企以及私营企业提供了采购美国大豆的加征关税排除。报道称，此次对美国大豆提供加征关税排除的数量将达到 200 到 300 万吨。一些企业已经在周一采购至少 20 船美国大豆，或者相当于 120 万吨。(来源：Cofeed)

3、美国伊利诺伊州长 JB Pritzker 称，中国台湾承诺未来两年里将从伊利诺伊州采购 22 亿美元的大豆、玉米以及玉米制品。Pritzker 办公室发布的声明称，伊利诺伊玉米营销局以及中国台湾饲料行业协会签署了意向书，后者将采购 500 万吨玉米和 50 万吨玉米产品。(来源：Cofeed)

4、海关总署：今年 1-8 月份我国进口粮食 7179 万吨，同比减少 14.1%，据海关总署统计，2019 年 8 月我国进口粮食 1104 万吨，今年 1-8 月份我国累计进口粮食 7179 万吨，较去年同期的 8357 万吨减少 1178 万吨，减幅为 14.1%。

5、德国汉堡的行业刊物《油世界》称，2019/20 年度（10 月到次年 9 月）全球油脂消费预计增加 580 到 590 万吨，相比之下，2018/19 年度的增幅为 900 万吨（其中印尼增加 420 万吨）。2018/19 年度（10 月到次年 9 月）中国油脂进口预计达到 1170 万吨，比上年提高 230 万吨。2019/20 年度中国油脂进口可能进一步增至 1300 万吨。(来源：Cofeed)

有色产业链

1、世界金属统计局（WBMS）近日公布的数据显示，2019 年 1—6 月全球镍市场出现供应缺口，表观需求超过产量 5.55 万吨。2018 年全年计算的缺口为 9.57 万吨。2019 年 1—6 月全球矿山镍产量为 120.49 万吨，较 2018 年同期高出 10.6 万吨。(来源：WIND)

2、9 月 25 日，全球首个不锈钢期货在上期所上市交易。这是上海期货交易所上市的第 20 个品种。(来源：WIND)

3、分析人士指出，短期宏观环境改善预期支撑了小金属价格反弹。从产业层面看，供应收缩、需求改善等因素为小金属概念走强“添柴点火”，小金属概念机会值得继续关注。(来源：WIND)

4、北京时间 15:11 最新报价 5772 美元/吨，跌 3 美元，跌幅 0.05%。现货市场，节前换现意愿较强，下游消费维持刚需，买盘非常有限，当月票与下月票的价差也有所扩大。(来源：WIND)

5、中国海关总署周三公布的数据显示，中国 8 月印尼镍矿石进口量较上年同期增加约 27%，因不锈钢生产商在印尼实施出口禁令之前囤积原材料。

四、现货价格变动及主力合约期现价差

2019/9/26						
	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	3750	-0.27%	3498	-252	2001
铁矿石	823	812	-1.32%	639.5	-172	2001
焦炭	2100	2100	0.00%	1918	-182	2001
焦煤	1660	1660	0.00%	1264	-396	2001
玻璃	1509	1530	1.39%	1413	-117	2001
动力煤	582	582	0.00%	575.6	-6	2001
沪铜	47370	47310	-0.13%	47220	-90	1910
沪铝	14310	14280	-0.21%	14160	-120	1910
沪锌	19420	19250	-0.88%	18655	-595	1910
橡胶	11050	11050	0.00%	11785	735	2001
豆一	3650	3650	0.00%	3421	-229	2001
豆油	6060	6060	0.00%	6010	-50	2001
豆粕	2930	2950	0.68%	2870	-80	2001
棕榈油	4720	4720	0.00%	4704	-16	2001
玉米	1900	1900	0.00%	1852	-48	2001
白糖	5795	5875	1.38%	5515	-360	2001
郑棉	13025	12966	-0.45%	12510	-456	2001
菜油	7440	7420	-0.27%	7239	-181	2001
菜粕	2360	2360	0.00%	2274	-86	2001
塑料	7650	7650	0.00%	7565	-85	2001
PP	9030	9030	0.00%	8251	-779	2001
PTA	5085	5080	-0.10%	5156	76	2001
沥青	3350	3350	0.00%	3248	-102	1912
甲醇	2240	2275	1.56%	2411	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。

